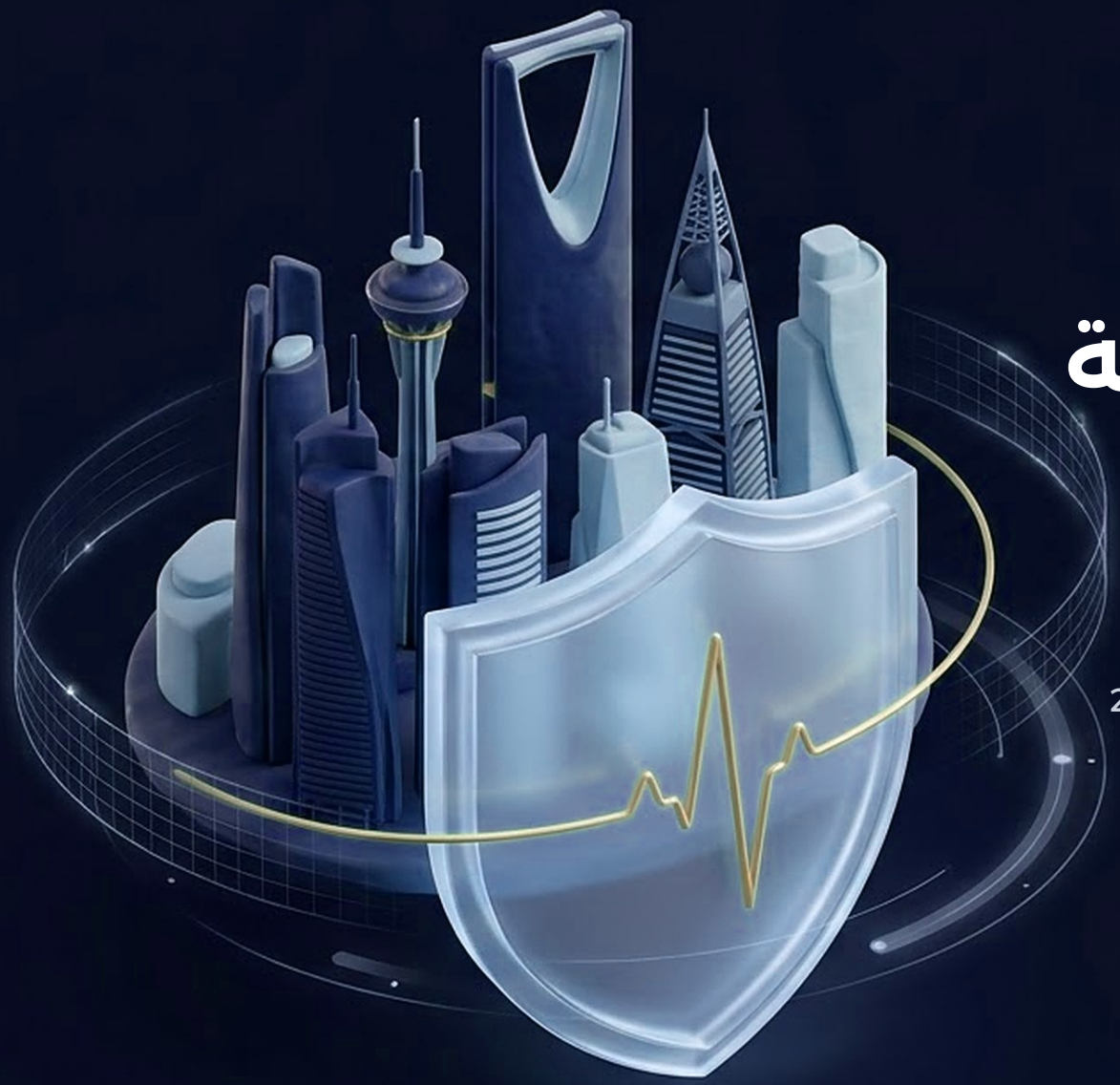
RHYTHM



تقرير الربع الأول 2026

أداء شركات التأمين المدرجة في المملكة العربية السعودية

تحليل مؤشرات 24 شركة تأمين مدرجة في تداول السعودية · الربع الأول 2026

نوفمبر 2026

عن التقرير

قراءة ربعية لأداء قطاع التأمين المدرج

النطاق

24 شركة تأمين مدرجة في السوق الرئيسية بتداول السعودية، تشمل جميع فروع التأمين: الصحي والمركبات والممتلكات والحوادث والحماية والادخار.

الفترة

الربع الأول 2026 مقارنةً بالفترة نفسها من 2025، مع قسم يقارن ثلاث سنوات (2024–2026). الأرقام بالريال السعودي.

المصدر

القوائم المالية الأولية المفحوصة المنشورة لكل شركة على موقع تداول السعودية، وفق المعيار الدولي للتقرير المالي 17 (عقود التأمين).

المنهجية

استخرجت رذم الأرقام من القوائم وإيضاحات القطاعات لكل شركة، وطابقت مجموع القطاعات مع الإجمالي المعلن لكل بند. «أكبر 5 شركات» تُحدد في كل مؤشر حسب قيمته في الفترة الحالية.

محتويات التقرير

خريطة المؤشرات

01 الإيرادات
- الأقساط المكتتبة
- إيرادات التأمين
- نتيجة الخدمات
- النسب المجمعة

02 الربحية
- صافي الربح
- دخل الاستثمار
- الدخل الشامل
- هامش الربح
- ربحية السهم
- مزيج الأصول

03 فروع التأمين
- الأقساط حسب الفرع
- الإيرادات والنتيجة
- هامش الاكتتاب
- النسبة المجمعة لكل فرع

04 شرائح العملاء
- الشركات الكبيرة
- المنشآت الصغيرة والمتوسطة
- الأفراد

05 المعيار 17
- مكوّن الخسارة
- تعديل المخاطر
- تكلفة تمويل التأمين

06 ثلاث سنوات
- اتجاه القطاع
- الفروع
- الشركات
- ماذا تغيّر

07 ملفات الشركات
- أكبر 8 شركات
- تطور 3 سنوات
- مزيج الأعمال
- ملحق: بطاقة لكل شركة

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

RHYTHM

أبرز النتائج

الربع الأول 2026 في أرقام

إجمالي الأقساط المكتتبة



26.9

مليار ريال

▲ 12.4%

ر1 2025: 24.0

إيرادات التأمين



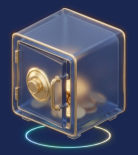
18.8

مليار ريال

▲ 13.8%

ر1 2025: 16.5

نتيجة خدمات التأمين



811

مليون ريال

▲ 34.7%

ر1 2025: 603

صافي الربح بعد الزكاة



808

مليون ريال

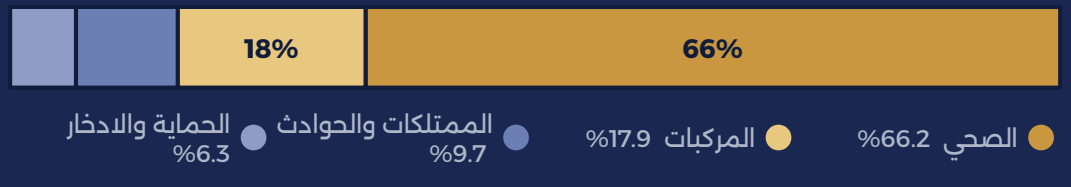
▲ 27.1%

ر1 2025: 636

حصص إيرادات التأمين



توزيع الأقساط المكتتبة حسب الفرع



المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

مدخل

سوق التأمين السعودي في 2025

كامل السوق حسب هيئة التأمين، قبل الدخول في أداء الشركات المدرجة

إجمالي الأقساط المكتتبة · 2025

84.3

مليار ريال

▲ 10.7% 2024: 76.1 مليار

نمو 10.7% بعد 16.3% في 2024، 22.7% في 2023، و26.9% في 2022: السوق يكبر بوتيرة أبطأ.

ساهم الصحي والمركبات بنحو 89% من نمو الأقساط في 2025، والصحي وحده بنحو 68%.

نسبة انتشار التأمين 2.25% من الناتج المحلي غير النفطي (2.59% في 2024).

الأقساط حسب فرع التأمين · 2025



الصحي 56.7% · المركبات 18.5% · الممتلكات والحوادث 15.2% · الحماية والادخار 9.7%

مليار ريال: الصحي 47.8 · المركبات 15.6 · الممتلكات والحوادث 12.8 · الحماية والادخار 8.2

صافي ربح السوق
1.85
مليار ريال (3.61 في 2024)

المطالبات المدفوعة
53
مليار ريال (+10%)

هامش الملاءة
156.7%
متوسط السوق (165.7% في 2024)

المستفيدون من التأمين الصحي
14.47
مليون (+10.5%)

المركبات المؤمّنة
11
مليون (+6.8%)

المحفظة الاستثمارية
72
مليار ريال

المصدر: هيئة التأمين، تقرير سوق التأمين السعودي 2025 (يوليو 2026) · الأقساط لكامل السوق (المدرج وغير المدرج) · تحليل رذم

مدخل

الإطار التنظيمي والمستهدفات

جهة رقابية موحّدة منذ 2023، وتأمين إلزامي يقود الطلب، ومستهدفات حتى 2030

هيئة التأمين

بدأت أعمالها في 23 نوفمبر 2023 جهةً رقابية مستقلة على قطاع التأمين، وانتقلت إليها صلاحيات الإشراف من البنك المركزي السعودي.

توحيد الرقابة على التأمين الصحي

انتقلت صلاحيات التأمين الصحي من مجلس الضمان الصحي إلى الهيئة في 4 مارس 2024، فأصبحت المنظّم الوحيد للقطاع.

التأمين الإلزامي

التأمين الصحي إلزامي لموظفي القطاع الخاص والمقيمين، وتأمين المسؤولية تجاه الغير إلزامي للمركبات. ويمثل الفرعان معًا نحو ثلاثة أرباع أقساط السوق (75% في 2025).

مستهدفات 2030

تستهدف الاستراتيجية الوطنية لقطاع التأمين الوصول إلى 23 مليون مستفيد من التأمين الصحي و16 مليون مركبة مؤمّنة بحلول 2030 (14.47 مليون و11 مليون في 2025).

رأس المال المبني على المخاطر

يبدأ تطبيق إطار رأس المال المبني على المخاطر في 1 يناير 2027، ما قد يضغط على الشركات الأصغر ويدفع نحو الاندماج.

ما يعنيه للشركات المدرجة

نمو أبطأ للسوق، وتراجع ربح السوق في 2025 إلى 1.85 مليار ريال، يرفعان أهمية جودة الاكتتاب وحجم الشركة. تتابع الأقسام التالية ذلك شركةً شركة.

المصادر: هيئة التأمين (تقرير سوق التأمين السعودي 2025)، التميمي ومشاركوه، سعودي جازيت · تحليل رذم

RHYTHM



01

الإيرادات

الأقساط المكتتبة، إيرادات التأمين، ونتيجة خدمات التأمين

إجمالي الأقساط المكتتبة

إجمالي القطاع · ر1 2026

26.9

مليار ريال

▲ 12.4% ر1 2025: 24.0 مليار

بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة للشركات المدرجة 26.9 مليار ريال في الربع الأول 2026، مقابل 24.0 مليار ريال قبل عام، بنمو **+12.4%**.

استحوذت أكبر خمس شركات على 78.8% من الأقساط (78.5% في 2025)، وتصدّرت بوبا العربية بأقساط 7.5 مليار ريال.

ونمت أقساط بقية الشركات (19 شركة) إلى 5.7 مليار ريال، بتغير **+10.7%**.

أكبر 5 شركات

78.8% من القطاع · مليون ريال

1	بوبا العربية	7,542	▲ 17.1%
2	التعاونية	7,526	▲ 14.9%
3	ميدغلف	2,610	▲ 11.3%
4	تكافل الراجحي	2,188	▼ 16.5%
5	الدرع العربي	1,348	▲ 59.3%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

6	الوطنية	895	▲ 75.4%
7	جي آي جي	734	▲ 29.0%
8	سايكو	731	▲ 41.7%
9	ولاء	404	▼ 22.7%
10	متكاملة	323	▼ 15.7%
11	الاتحاد	312	▼ 2.0%
12	التأمين العربية	287	▼ 6.0%
13	ليفا	279	▲ 68.9%
14	أسيج	266	▲ 31.5%
15	ملاذ	261	▼ 44.7%
16	المتحدة	197	▼ 14.4%
17	الخليج الأهلية	196	▼ 22.3%
18	سلامة	162	▼ 1.8%
19	الصقر	150	▲ 1.6%
20	تشب العربية	141	▲ 11.0%
21	الخليجية العامة	125	▲ 76.5%
22	الجزيرة تكافل	116	▲ 8.3%
23	أمانة	71	▲ 22.3%
24	عناية	55	▲ 71.4%

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

01 · الإيرادات

إيرادات التأمين

إجمالي القطاع · ر1 2026

18.8

مليار ريال

▲ 13.8%

ر1 2025: 16.5 مليار



ارتفعت إيرادات التأمين إلى 18.8 مليار ريال مقابل 16.5 مليار ريال، بتغير +13.8%.

سجّلت أكبر خمس شركات 14.4 مليار ريال (+18.1%)، بينما بلغت بقية الشركات 4.4 مليار ريال (+1.4%).

إيرادات التأمين تمثل الأقساط المكتسبة عن فترة التغطية وفق المعيار الدولي 17، لذا تختلف عن الأقساط المكتتبة.

أكبر 5 شركات

76.7% من القطاع · مليون ريال

1	التعاونية	5,769	▲ 12.6%
2	بوبا العربية	5,240	▲ 18.8%
3	تكافل الراجحي	1,505	▲ 24.8%
4	ميدغلف	1,251	▲ 25.1%
5	الوطنية	635	▲ 40.5%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

6	ولاء	633	▼ 19.7%
7	جي آي جي	418	▲ 13.6%
8	الدرع العربي	398	▼ 11.7%
9	سايكو	349	▲ 32.4%
10	أسيج	317	▲ 68.6%
11	الاتحاد	301	▲ 4.6%
12	ملاذ	298	▼ 12.5%
13	التأمين العربية	247	▲ 43.9%
14	الخليج الأهلية	241	▼ 2.7%
15	متكاملة	195	▼ 5.7%
16	ليفا	183	▲ 46.3%
17	سلامة	161	▲ 22.4%
18	الصقر	146	▼ 3.0%
19	المتحدة	101	▼ 54.1%
20	الجزيرة تكافل	98	▲ 17.5%
21	تشب العربية	97	▲ 6.6%
22	أمانة	86	▲ 47.2%
23	الخليجية العامة	81	▼ 13.9%
24	عناية	32	▼ 43.1%

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

نتيجة خدمات التأمين

إجمالي القطاع · ر1 2026



811

مليون ريال

▲ 34.7%

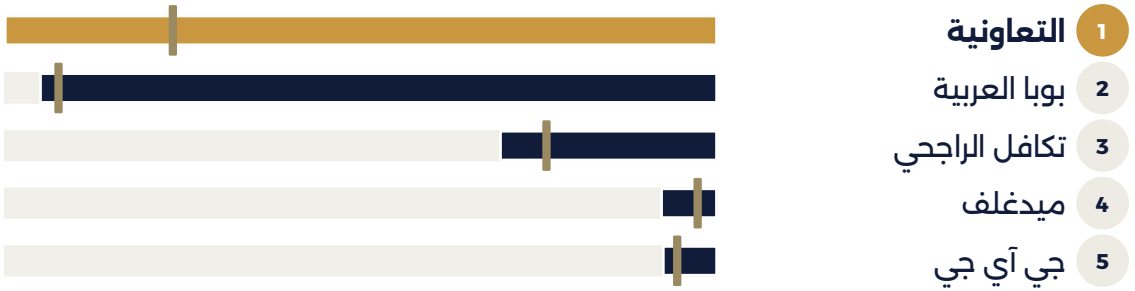
ر1 2025: 603 مليون

بلغت نتيجة خدمات التأمين (بعد إعادة التأمين) 811 مليون ريال مقابل 603 مليون ريال، بتغير **+34.7%**.

حققت 13 شركة من 24 نتيجة خدمات موجبة، وتركزت النتيجة في أكبر خمس شركات بقيمة 914 مليون ريال، فيما سجلت بقية الشركات مجتمعةً -102 مليون ريال.

أكبر 5 شركات

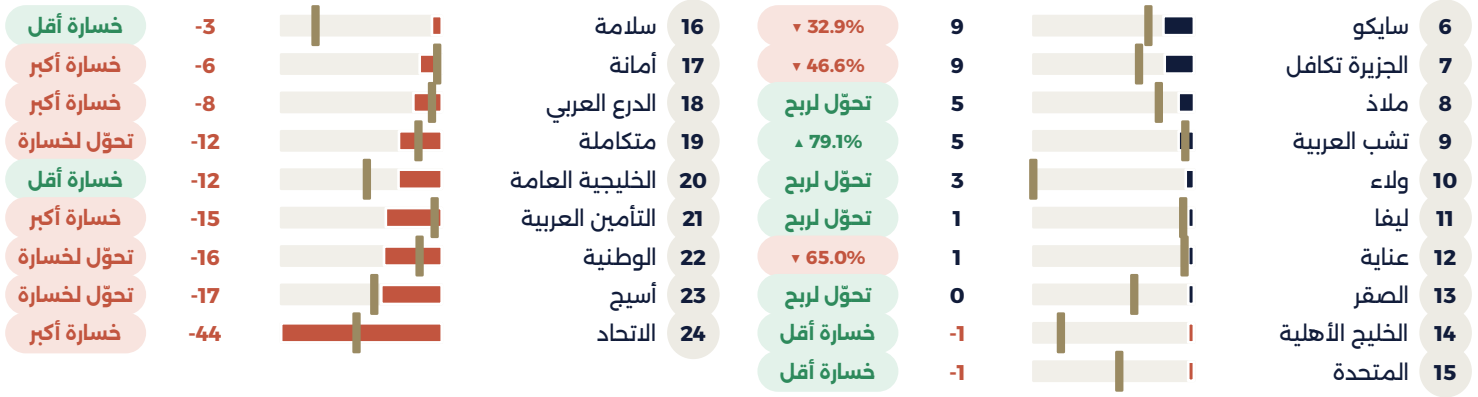
112.6% من القطاع · مليون ريال



بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025



المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

نسبة نتيجة خدمات التأمين إلى الإيرادات

هامش الاكتتاب: ما تحققه الشركة من كل 100 ريال إيرادات تأمين بعد إعادة التأمين

هامش الاكتتاب للقطاع · ر1 2026

4.3%



ن 0.7 ▲ ر1 2025: 3.6%

حققت 13 شركة من 24 هامشًا موجبًا.

الأعلى: الجزيرة تكافل (9.0%)، والأضعف: الخليجية العامة (-14.7%).

الشارة تبين التغير بالنقاط المئوية (ن) عن الفترة المقابلة.

ترتيب الشركات

من الأعلى إلى الأدنى

العلامة = قيمة ر1 2025

1	الجزيرة تكافل	9.0%	ن 10.8 ▼	13	الصقر	0.1%	ن 12.1 ▲
2	تكافل الراجحي	7.7%	ن 0.1 ▲	14	الخليج الأهلية	-0.3%	ن 15.8 ▲
3	بوبا العربية	6.9%	ن 1.1 ▼	15	المتحدة	-1.3%	ن 9.0 ▲
4	جي آي جي	6.8%	ن 1.1 ▲	16	سلامة	-1.7%	ن 24.6 ▲
5	التعاونية	6.6%	ن 0.9 ▲	17	الدرع العربي	-2.0%	ن 1.4 ▼
6	تشب العربية	4.8%	ن 2.0 ▲	18	الوطنية	-2.5%	ن 3.8 ▼
7	عناية	3.1%	ن 1.9 ▼	19	أسيج	-5.2%	ن 15.1 ▼
8	سايكو	2.6%	ن 2.6 ▼	20	متكاملة	-6.0%	ن 9.1 ▼
9	ميدغلف	2.3%	ن 1.3 ▲	21	التأمين العربية	-6.2%	ن 5.1 ▼
10	ملاذ	1.6%	ن 4.7 ▲	22	أمانة	-7.1%	ن 5.0 ▼
11	ليفا	0.6%	ن 3.2 ▲	23	الاتحاد	-14.6%	ن 6.5 ▼
12	ولاء	0.4%	ن 6.5 ▲	24	الخليجية العامة	-14.7%	ن 7.2 ▲

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

النسبة المجمعة الصافية

(إيرادات التأمين − نتيجة خدمات التأمين) ÷ إيرادات التأمين · بعد إعادة التأمين · أقل من 100% = ربح اكتتاب

النسبة المجمعة الصافية · ر1 2026

95.7%

ن 0.7 ▾ ر1 2025: 96.4%

11 شركات تجاوزت 100%، أي أن مطالباتها ومصاريفها فاقت إيراداتها من التأمين.

النسبة الإجمالية للقطاع (قبل إعادة التأمين) 91.5% مقابل 85.5% في ر1 2025.

ترتيب الشركات

من الأفضل (الأقل) إلى الأضعف

العلامة = قيمة ر1 2025

1	الجزيرة تكافل	91.0%	ن 10.8 ▴	13	الصقر	99.9%	ن 12.1 ▾
2	تكافل الراجحي	92.3%	ن 0.1 ▾	14	الخليج الأهلية	100.3%	ن 15.8 ▾
3	بوبا العربية	93.1%	ن 1.1 ▴	15	المتحدة	101.3%	ن 9.0 ▾
4	جي آي جي	93.2%	ن 1.1 ▾	16	سلامة	101.7%	ن 24.6 ▾
5	التعاونية	93.4%	ن 0.9 ▾	17	الدرع العربي	102.0%	ن 1.4 ▴
6	تشب العربية	95.2%	ن 2.0 ▾	18	الوطنية	102.5%	ن 3.8 ▴
7	عناية	96.9%	ن 1.9 ▴	19	أسيج	105.2%	ن 15.1 ▴
8	سايكو	97.4%	ن 2.6 ▴	20	متكاملة	106.0%	ن 9.1 ▴
9	ميدغلف	97.7%	ن 1.3 ▾	21	التأمين العربية	106.2%	ن 5.1 ▴
10	ملاذ	98.4%	ن 4.7 ▾	22	أمانة	107.1%	ن 5.0 ▴
11	ليفا	99.4%	ن 3.2 ▾	23	الاتحاد	114.6%	ن 6.5 ▴
12	ولاء	99.6%	ن 6.5 ▾	24	الخليجية العامة	114.7%	ن 7.2 ▾

المصدر: القوائم المالية الأولية · الأشرطة الحمراء = نسبة أعلى من 100% · الأشرطة مقصوصة عند 160%

01 · الإيرادات

النسبة المجمعة الإجمالية

مصروفات خدمات التأمين ÷ إيرادات التأمين · قبل إعادة التأمين

النسبة المجمعة الإجمالية · ر1 2026

91.5%

ن 6.0 ▲ ر1 2025: 85.5%

الفرق بين الإجمالية (91.5%) والصافية (95.7%) يبين أثر إعادة التأمين: كلفة إعادة التأمين خفّضت هامش الشركات.

ترتيب الشركات

من الأفضل (الأقل) إلى الأضعف

العلامة = قيمة ر1 2025

1	تشب العربية	34.8%	ن 16.8 ▼	13	الوطنية	94.1%	ن 31.1 ▲
2	ولاء	41.9%	ن 12.7 ▼	14	سلامة	94.8%	ن 30.5 ▼
3	سايكو	63.5%	ن 14.5 ▲	15	التعاونية	95.5%	ن 9.9 ▲
4	متكاملة	71.0%	ن 25.0 ▲	16	الخليج الأهلية	96.0%	ن 13.7 ▼
5	جي آي جي	79.2%	ن 5.4 ▲	17	عناية	96.9%	ن 1.9 ▲
6	الجزيرة تكافل	83.3%	ن 21.1 ▲	18	التأمين العربية	98.9%	ن 24.3 ▲
7	تكافل الراجحي	86.2%	ن 0.0 ▼	19	ميدغلف	99.2%	ن 7.5 ▲
8	المتحدة	89.3%	ن 2.0 ▲	20	الدرع العربي	101.4%	ن 13.3 ▲
9	بوبا العربية	93.1%	ن 1.9 ▲	21	الخليجية العامة	105.4%	ن 12.2 ▼
10	ملاذ	93.2%	ن 14.1 ▼	22	أسيج	105.6%	ن 19.2 ▲
11	ليفا	93.3%	ن 11.8 ▲	23	الاتحاد	108.2%	ن 8.5 ▲
12	الصقر	93.6%	ن 11.0 ▼	24	أمانة	123.2%	ن 24.6 ▲

المصدر: القوائم المالية الأولية · الأشرطة الحمراء = نسبة أعلى من 100% · الأشرطة مقصوصة عند 160%

RHYTHM



02

الربحية

صافي الربح، دخل الاستثمار، مكونات الربح، وهامش الربح

02 · الربحية

صافي الربح بعد الزكاة

إجمالي القطاع · ر1 2026



808

مليون ريال

▲ 27.1%

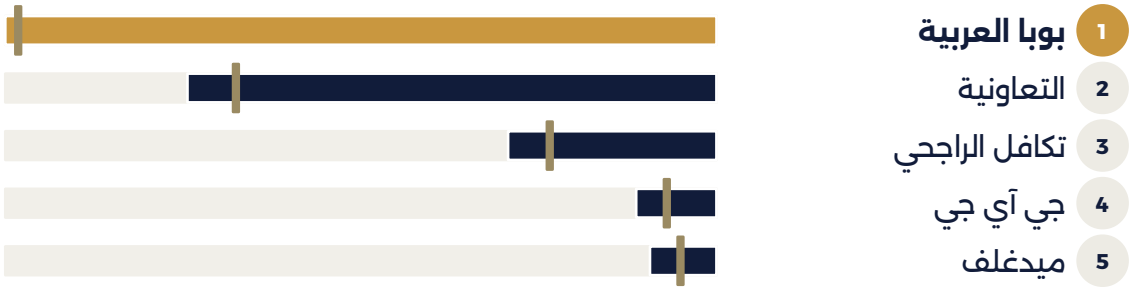
ر1 2025: 636 مليون

حققت الشركات المدرجة صافي ربح بعد الزكاة بلغ 808 مليون ريال مقابل 636 مليون ريال، بتغير +27.1%.

جاء 107.5% من أرباح القطاع من أكبر خمس شركات (869 مليون ريال). وسجّلت 9 شركات خسائر في الفترة.

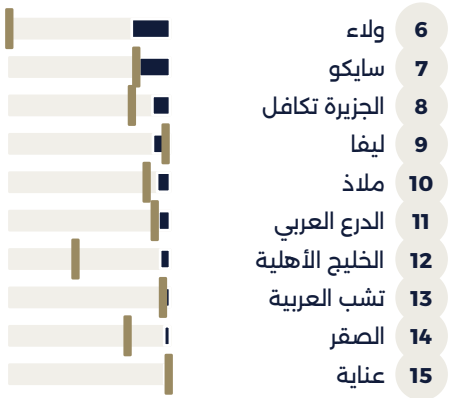
أكبر 5 شركات

107.5% من القطاع · مليون ريال

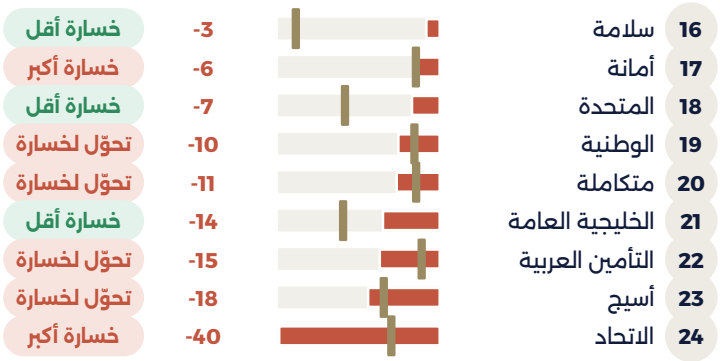


بقية الشركات (19)

مليون ريال



العلامة = قيمة ر1 2025



المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

02 · الربحية

صافي دخل الاستثمار

إجمالي القطاع · ر1 2026

804

مليون ريال

▲ 27.5%

ر1 2025: 631 مليون

بلغ صافي دخل الاستثمار 804 مليون ريال مقابل 631 مليون ريال، بتغير **+27.5%**.

يعادل دخل الاستثمار 99.5% من صافي أرباح القطاع، ما يبيّن اعتماد الربحية على عوائد المحافظ الاستثمارية إلى جانب نتيجة الاكتتاب.يشمل البند عوائد الاستثمار والعمولات وأرباح القيمة العادلة كما تعرضها كل شركة.

أكبر 5 شركات

77.9% من القطاع · مليون ريال

1	بوبا العربية	196	▲ 5.5%
2	تكافل الراجحي	183	▲ 246.5%
3	التعاونية	180	▼ 7.6%
4	جي آي جي	35	▲ 41.0%
5	ولاء	31	تحوّل لربح

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

6	الدرع العربي	26	▲ 30.8%
7	ميدغلف	23	▲ 84.4%
8	الوطنية	21	▲ 31.7%
9	متكاملة	14	▼ 19.7%
10	الخليج الأهلية	12	▲ 27.8%
11	ملاذ	11	▼ 6.8%
12	ليفا	10	▲ 12.6%
13	الاتحاد	9	▼ 43.4%
14	التأمين العربية	9	▼ 5.1%
15	أسيج	9	▲ 71.4%
16	سايكو	8	▲ 30.9%
17	سلامة	7	▼ 6.0%
18	الصقر	7	▲ 18.6%
19	أمانة	5	▲ 74.8%
20	تشب العربية	5	▼ 7.8%
21	الخليجية العامة	3	▲ 72.5%
22	عناية	2	▼ 12.7%
23	المتحدة	1	▼ 69.9%
24	الجزيرة تكافل	-5	تحوّل لخسارة

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

إجمالي الدخل الشامل

إجمالي القطاع · ر1 2026



674

مليون ريال

▼ 14.1% ر1 2025: 784 مليون

بلغ إجمالي الدخل الشامل العائد للمساهمين 674 مليون ريال مقابل 784 مليون ريال، بتغير **-14.1%**.

يقل الدخل الشامل عن صافي الربح بمقدار 134 مليون ريال، بسبب خسائر الدخل الشامل الآخر، وأغلبها تغيرات القيمة العادلة للاستثمارات وإعادة قياس مكافآت الموظفين.

تصدّرت التعاونية بدخل شامل 288 مليون ريال.

أكبر 5 شركات

109.5% من القطاع · مليون ريال

1	التعاونية	288	▲ 9.9%
2	بوبا العربية	254	▼ 43.8%
3	تكافل الراجحي	134	▲ 54.6%
4	ميدغلف	36	▲ 63.7%
5	جي آي جي	26	▼ 54.2%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

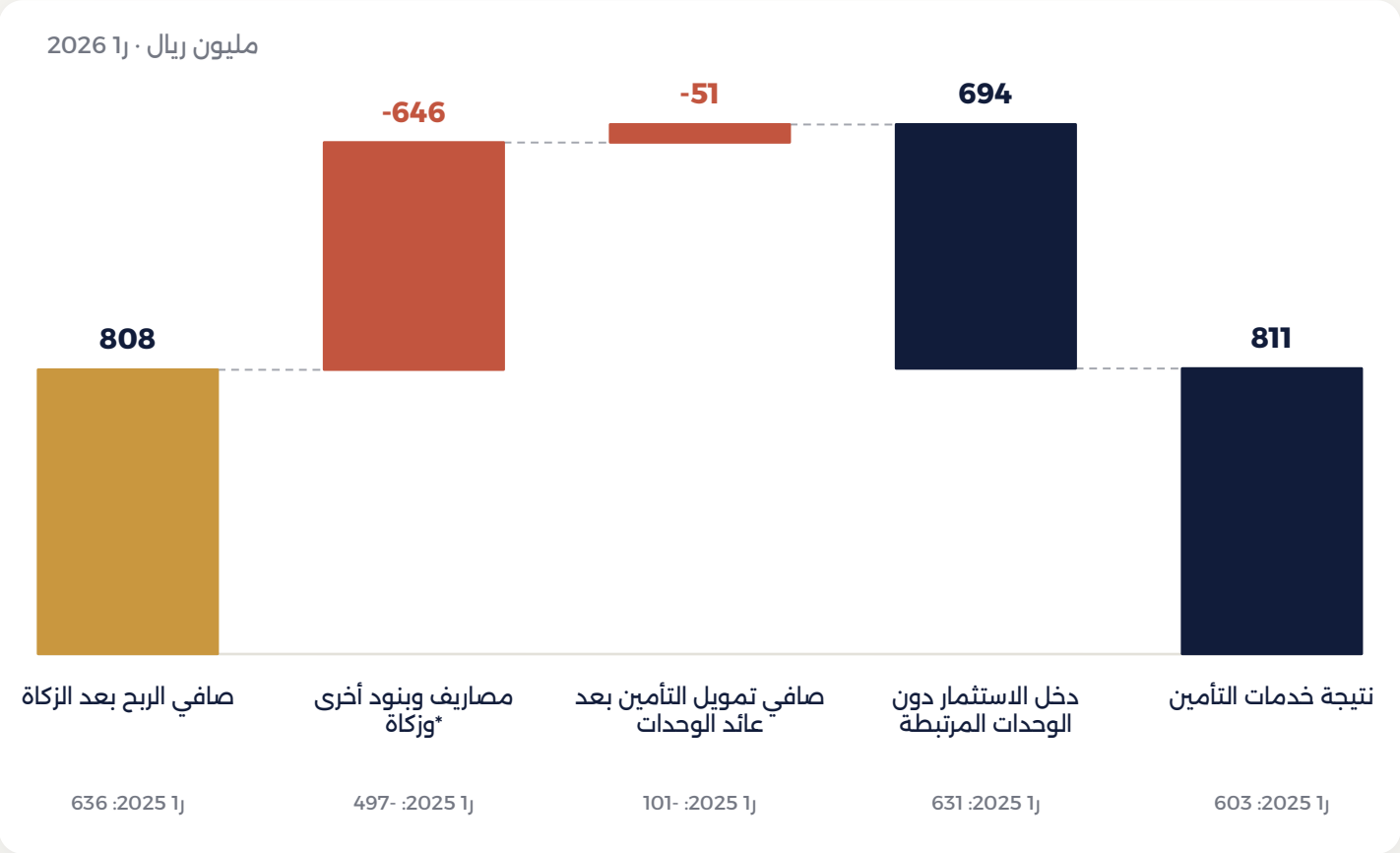
6	ولاء	16	تحوّل لربح	16	سلامة
7	سايكو	13	▼ 21.9%	17	أمانة
8	الجزيرة تكافل	7	▼ 59.9%	18	المتحدة
9	ليفا	7	▲ 66.2%	19	متكاملة
10	ملاذ	5	▼ 51.7%	20	الوطنية
11	الخليج الأهلية	4	تحوّل لربح	21	الخليجية العامة
12	الدرع العربي	3	▼ 78.2%	22	التأمين العربية
13	تشب العربية	1	▼ 80.1%	23	أسيج
14	الصقر	1	تحوّل لربح	24	الاتحاد
15	عناية	0	▼ 92.8%		

-3	خسارة أقل
-6	خسارة أكبر
-7	خسارة أقل
-10	تحوّل لخسارة
-10	تحوّل لخسارة
-14	خسارة أقل
-15	تحوّل لخسارة
-18	تحوّل لخسارة
-40	خسارة أكبر

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

تحليل صافي الربح

من أين يأتي ربح القطاع؟ (مليون ريال)



القراءة

ساهمت نتيجة خدمات التأمين بـ 811 مليون ريال، ودخل الاستثمار (دون الوحدات المرتبطة) بـ 694 مليون ريال في ر1 2026.

استُبعد عائد استثمارات الوحدات المرتبطة (110 مليون ريال لدى الجزيرة تكافل وتكافل الراجحي ومتكاملة) من دخل الاستثمار وضُم إلى تمويل التأمين لأنه يعود لحملة الوثائق ويقابله مصروف تمويل مماثل.

*تشمل المصاريف التشغيلية غير المنسوبة والإيرادات الأخرى وفائض حملة الوثائق والزكاة: -646 مليون ريال.

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

هامش صافي الربح

صافي الربح بعد الزكاة ÷ إيرادات التأمين

هامش صافي الربح للقطاع · ر1 2026

4.3%



ن 0.5 ▲ ر1 2025: 3.8%

يحقق القطاع 4.3 ريال صافي ربح من كل 100 ريال إيرادات تأمين.

9 شركات بهامش سالب (خسارة).

ترتيب الشركات

من الأعلى إلى الأدنى

العلامة = قيمة ر1 2025

1	جي آي جي	10.5%	ن 3.1 ▲	13	الدرع العربي	1.2%	ن 0.2 ▼
2	الجزيرة تكافل	7.6%	ن 11.7 ▼	14	الصقر	0.7%	ن 12.6 ▲
3	تكافل الراجحي	7.5%	ن 0.0 ▲	15	عناية	0.1%	ن 0.8 ▼
4	بوبا العربية	7.4%	ن 1.2 ▼	16	الوطنية	-1.6%	ن 3.0 ▼
5	التعاونية	5.0%	ن 0.1 ▼	17	سلامة	-2.1%	ن 24.8 ▲
6	ليفا	4.0%	ن 2.5 ▲	18	متكاملة	-5.5%	ن 8.3 ▼
7	سايكو	3.8%	ن 1.7 ▼	19	أسيج	-5.6%	ن 12.9 ▼
8	تشب العربية	3.1%	ن 0.2 ▼	20	التأمين العربية	-6.0%	ن 8.6 ▼
9	ميدغلف	2.9%	ن 0.9 ▲	21	المتحدة	-6.8%	ن 3.8 ▲
10	ولاء	2.6%	ن 11.2 ▲	22	أمانة	-7.4%	ن 2.7 ▲
11	ملاذ	1.8%	ن 1.1 ▼	23	الاتحاد	-13.1%	ن 9.0 ▼
12	الخليج الأهلية	1.7%	ن 17.8 ▲	24	الخليجية العامة	-17.3%	ن 8.0 ▲

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

ربحية السهم

ريال لكل سهم، كما تعلنها كل شركة

الشركة	ر1 2025	ر1 2026
بوبا العربية	2.55	**2.61**
التعاونية	1.76	**1.93**
تكافل الراجحي	0.91	**1.14**
جي آي جي	0.52	**0.83**
سايكو	0.47	**0.44**
ميدغلف	0.19	**0.26**
ليفا	0.05	**0.18**
ولاء	-0.53	**0.13**
الجزيرة تكافل	0.25	**0.11**
ملاذ	0.20	**0.11**
الخليج الأهلية	-0.87	**0.09**
تشب العربية	0.07	**0.08**

الشركة	ر1 2025	ر1 2026
الدرع العربي	0.08	**0.06**
الصقر	-0.60	**0.03**
عناية	0.02	**0.00**
سلامة	-1.18	**-0.11**
أمانة	-0.14	**-0.15**
المتحدة	-0.58	**-0.17**
متكاملة	0.09	**-0.18**
الوطنية	0.16	**-0.25**
التأمين العربية	0.08	**-0.27**
الخليجية العامة	-0.79	**-0.46**
أسيج	0.44	**-0.60**
الاتحاد	-0.24	**-0.79**

المصدر: القوائم المالية الأولية للشركات · ربحية السهم الأساسية كما أعلنتها كل شركة (قد تتأثر بتغير عدد الأسهم)

02 · الربحية

مزيج الأصول

حصة الأصول المستثمرة من إجمالي أصول كل شركة · كما في 31 مارس 2026



الأصول المستثمرة ÷ إجمالي الأصول

52.5%

إجمالي أصول القطاع 95.0 مليار ريال، منها 49.9 مليار ريال مستثمرة.

أكبر الشركات أصولًا: التعاونية (25.0 مليار)، بوبا العربية (17.5 مليار)، تكافل الراجحي (13.9 مليار).

الأصول المستثمرة = الودائع لأجل والمرابحات + الاستثمارات والأصول المالية، دون النقد وأصول الوحدات المرتبطة.

حصة الأصول المستثمرة

من الأعلى إلى الأدنى

1	بوبا العربية	86.2%	13	التعاونية	51.7%
2	ليفا	79.3%	14	ملاذ	50.8%
3	جي آي جي	75.3%	15	متكاملة	43.4%
4	الاتحاد	72.6%	16	ميدغلف	40.0%
5	الخليجية العامة	68.1%	17	ولاء	39.1%
6	الوطنية	66.2%	18	أمانة	38.6%
7	تشب العربية	64.8%	19	الدرع العربي	30.2%
8	الخليج الأهلية	64.5%	20	تكافل الراجحي	29.3%
9	التأمين العربية	57.6%	21	الجزيرة تكافل	27.9%
10	الصقر	56.7%	22	المتحدة	26.5%
11	سلامة	55.6%	23	سايكو	26.0%
12	أسيج	54.5%	24	عناية	13.6%

المصدر: قوائم المركز المالي في القوائم المالية الأولية · تحليل رذم

RHYTHM



03

فروع التأمين

الصحي، المركبات، الممتلكات والحوادث، الحماية والادخار

03 · فروع التأمين

ملخص الفروع

التأمين الصحي



17.8

مليار ريال · 66.2% من الأقساط

ر1 2025: 15.5 | ▲ 15.0%

تأمين المركبات

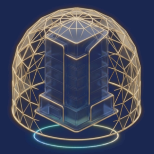


4.8

مليار ريال · 17.9% من الأقساط

ر1 2025: 4.0 | ▲ 19.3%

الممتلكات والحوادث



2.6

مليار ريال · 9.7% من الأقساط

ر1 2025: 2.2 | ▲ 20.0%

الحماية والادخار



1.7

مليار ريال · 6.3% من الأقساط

ر1 2025: 2.3 | ▼ 25.5%

حصة كل فرع من الأقساط المكتتبة · ر1 2026



المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الأقساط المكتتبة – التأمين الصحي

إجمالي القطاع · ر1 2026

17.8

مليار ريال

▲ 15.0%

ر1 2025: 15.5 مليار

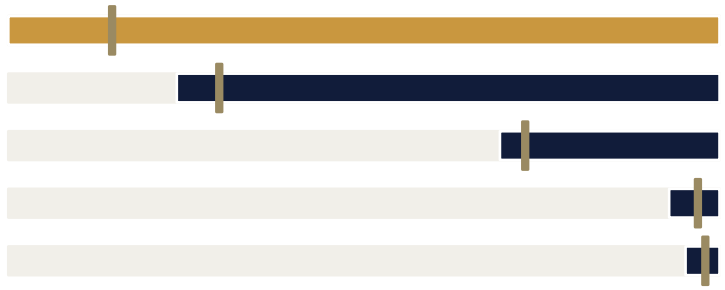


بلغت أقساط التأمين الصحي 17.8 مليار ريال في الربع الأول 2026 مقابل 15.5 مليار ريال، بتغير **+15.0%**.

يمثل الفرع 66.2% من أقساط القطاع، وتستحوذ أكبر خمس شركات فيه على 92.8% من أقساطه، تتصدرها بوبا العربية.

أكبر 5 شركات

92.8% من القطاع · مليون ريال

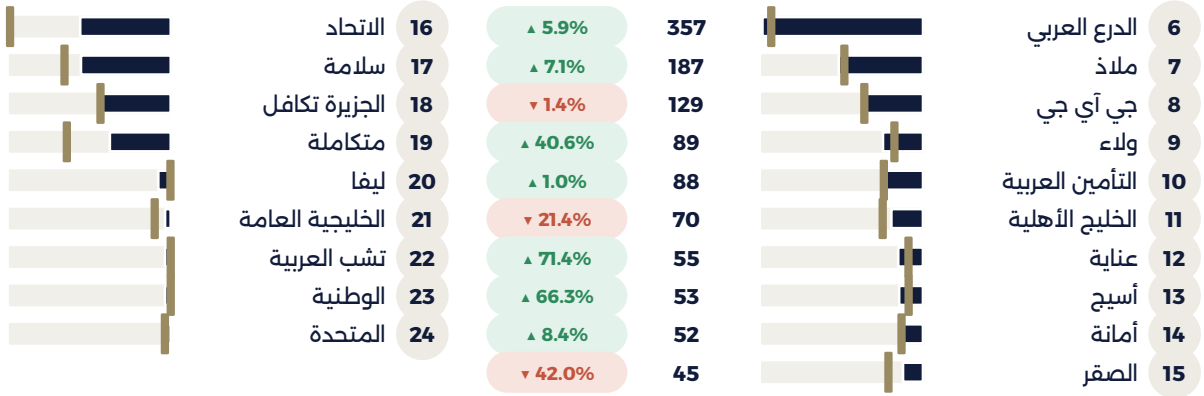


1	بوبا العربية	7,542	▲ 17.1%
2	التعاونية	5,756	▲ 8.5%
3	ميدغلف	2,330	▲ 13.1%
4	تكافل الراجحي	535	▲ 133.9%
5	سايكو	361	▲ 139.4%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025



6	الدرع العربي	357	▲ 5.9%
7	ملاذ	187	▲ 7.1%
8	جي آي جي	129	▼ 1.4%
9	ولاء	89	▲ 40.6%
10	التأمين العربية	88	▲ 1.0%
11	الخليج الأهلية	70	▼ 21.4%
12	عناية	55	▲ 71.4%
13	أسيج	53	▲ 66.3%
14	أمانة	52	▲ 8.4%
15	الصقر	45	▼ 42.0%
16	الاتحاد	44	▼ 43.6%
17	سلامة	43	▼ 15.3%
18	الجزيرة تكافل	34	▼ 0.2%
19	متكاملة	30	▼ 41.2%
20	ليفا	6	▲ 3962.8%
21	الخليجية العامة	2	▼ 70.5%
22	تشب العربية	0	–
23	الوطنية	0	–
24	المتحدة	-0	تحوّل لخسارة

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الأقساط المكتتبة – تأمين المركبات

إجمالي القطاع · ر1 2026



4,819

مليون ريال

▲ 19.3% ر1 2025: 4,040 مليون

بلغت أقساط تأمين المركبات 4.8 مليار ريال في الربع الأول 2026 مقابل 4.0 مليار ريال، بتغير **+19.3%**.

يمثل الفرع 17.9% من أقساط القطاع، وتستحوذ أكبر خمس شركات فيه على 63.7% من أقساطه، تتصدرها تكافل الراجحي.

أكبر 5 شركات

63.7% من القطاع · مليون ريال

1	تكافل الراجحي	891	▲ 68.2%
2	التعاونية	878	▲ 24.7%
3	الوطنية	568	▲ 80.9%
4	جي آي جي	423	▲ 109.2%
5	سايكو	309	▼ 10.5%

بقية الشركات (19)

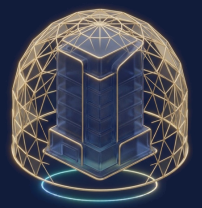
مليون ريال · العلامة = قيمة ر1 2025

6	الاتحاد	246	▲ 18.7%
7	ميدغلف	200	▲ 45.2%
8	أسيج	199	▲ 62.9%
9	ليفا	182	▲ 173.2%
10	الدرع العربي	172	▲ 4.9%
11	الخليجية العامة	113	▲ 134.0%
12	سلامة	100	▲ 5.2%
13	الصقر	90	▲ 39.2%
14	التأمين العربية	88	▼ 29.4%
15	ولاء	86	▼ 49.9%
16	الخليج الأهلية	70	▼ 39.4%
17	متكاملة	68	▼ 28.8%
18	تشب العربية	51	▲ 29.4%
19	ملاذ	44	▼ 82.5%
20	الجزيرة تكافل	22	▼ 3.4%
21	أمانة	18	▲ 114.6%
22	المتحدة	2	▼ 99.0%
23	بوبا العربية	0	–
24	عناية	0	–

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الأقساط المكتتبة – الممتلكات والحوادث

إجمالي القطاع · ر1 2026



2,607

مليون ريال

▲ 20.0% ر1 2025: 2,172 مليون

بلغت أقساط الممتلكات والحوادث 2.6 مليار ريال في الربع الأول 2026 مقابل 2.2 مليار ريال، بتغير **+20.0%**.

يمثل الفرع 9.7% من أقساط القطاع، وتستحوذ أكبر خمس شركات فيه على 60.1% من أقساطه، تتصدرها التعاونية.

أكبر 5 شركات

60.1% من القطاع · مليون ريال

1	التعاونية	784	▲ 57.8%
2	تكافل الراجحي	200	▲ 86.0%
3	متكاملة	199	▼ 6.9%
4	المتحدة	196	▲ 987.3%
5	ولاء	188	▼ 19.4%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

6	الوطنية	170	▼ 2.0%
7	جي آي جي	159	▼ 4.9%
8	الدرع العربي	150	▲ 3.2%
9	التأمين العربية	111	▲ 18.9%
10	تشب العربية	88	▲ 2.1%
11	ميدغلف	81	▼ 45.0%
12	سايكو	61	▲ 203.8%
13	الخليج الأهلية	56	▲ 16.6%
14	ليفا	36	▼ 13.2%
15	ملاذ	30	▼ 33.7%
16	الاتحاد	22	▼ 33.4%
17	سلامة	18	▼ 0.7%
18	الجزيرة تكافل	17	▲ 39.1%
19	الصقر	16	▲ 141.9%
20	أسيج	15	▼ 69.8%
21	الخليجية العامة	10	▼ 32.5%
22	أمانة	1	▼ 61.2%
23	بوبا العربية	0	–
24	عناية	0	–

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الأقساط المكتتبة – الحماية والادخار

إجمالي القطاع · ر1 2026

1,686

مليون ريال

▼ 25.5%

ر1 2025: 2,265 مليون



بلغت أقساط الحماية والادخار 1.7 مليار ريال في الربع الأول 2026 مقابل 2.3 مليار ريال، بتغير **–25.5%**.

يمثل الفرع 6.3% من أقساط القطاع، وتستحوذ أكبر خمس شركات فيه على 91.9% من أقساطه، تتصدرها الدرع العربي.

أكبر 5 شركات

91.9% من القطاع · مليون ريال

1	الدرع العربي	668	▲ 235.3%
2	تكافل الراجحي	562	▼ 68.0%
3	الوطنية	158	▲ 583.8%
4	التعاونية	108	▲ 133.8%
5	ليفا	55	▼ 3.5%

بقية الشركات (19)

مليون ريال

العلامة = قيمة ر1 2025

6	الجزيرة تكافل	43	▲ 12.9%
7	ولاء	41	▼ 24.2%
8	متكاملة	26	▲ 12.2%
9	جي آي جي	23	▼ 66.4%
10	تشب العربية	2	▲ 61.2%
11	التأمين العربية	0	▼ 18.0%
12	سايكو	0	▲ 5366.7%
13	ملاذ	0	–
14	ميدغلف	0	–
15	سلامة	0	–
16	الخليج الأهلية	0	–
17	أسيج	0	–
18	الاتحاد	0	–
19	الصقر	0	–
20	المتحدة	0	–
21	بوبا العربية	0	–
22	الخليجية العامة	0	–
23	أمانة	0	–
24	عناية	0	–

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

03 · فروع التأمين

إيرادات التأمين ونتيجة الخدمات حسب الفرع

هامش الاكتتاب = نتيجة خدمات التأمين ÷ إيرادات التأمين

الفرع	الإيرادات ر1 2025	الإيرادات ر1 2026	النتيجة ر1 2025	النتيجة ر1 2026	الهامش ر1 2025	الهامش ر1 2026
التأمين الصحي	10,495	12,030	551	814	5.2%	6.8%
تأمين المركبات	3,175	3,771	-172	-130	-5.4%	-3.4%
الممتلكات والحوادث	2,014	2,030	135	75	6.7%	3.7%
الحماية والادخار	293	455	74	51	25.3%	11.2%

مليون ريال. يشمل الجدول 22 شركة تفصح عن الإيرادات والنتيجة لكل فرع؛ استُبعدت: الجزيرة تكافل، الدرع العربي لعدم إفصاحها عن هذا التفصيل.

النسبة المجمعة الصافية – التأمين الصحي

93.2%

ر1 2025: 94.8%

النسبة المجمعة الصافية – تأمين المركبات

103.4%

ر1 2025: 105.4%

النسبة المجمعة الصافية – الممتلكات والحوادث

96.3%

ر1 2025: 93.3%

النسبة المجمعة الصافية – الحماية والادخار

88.8%

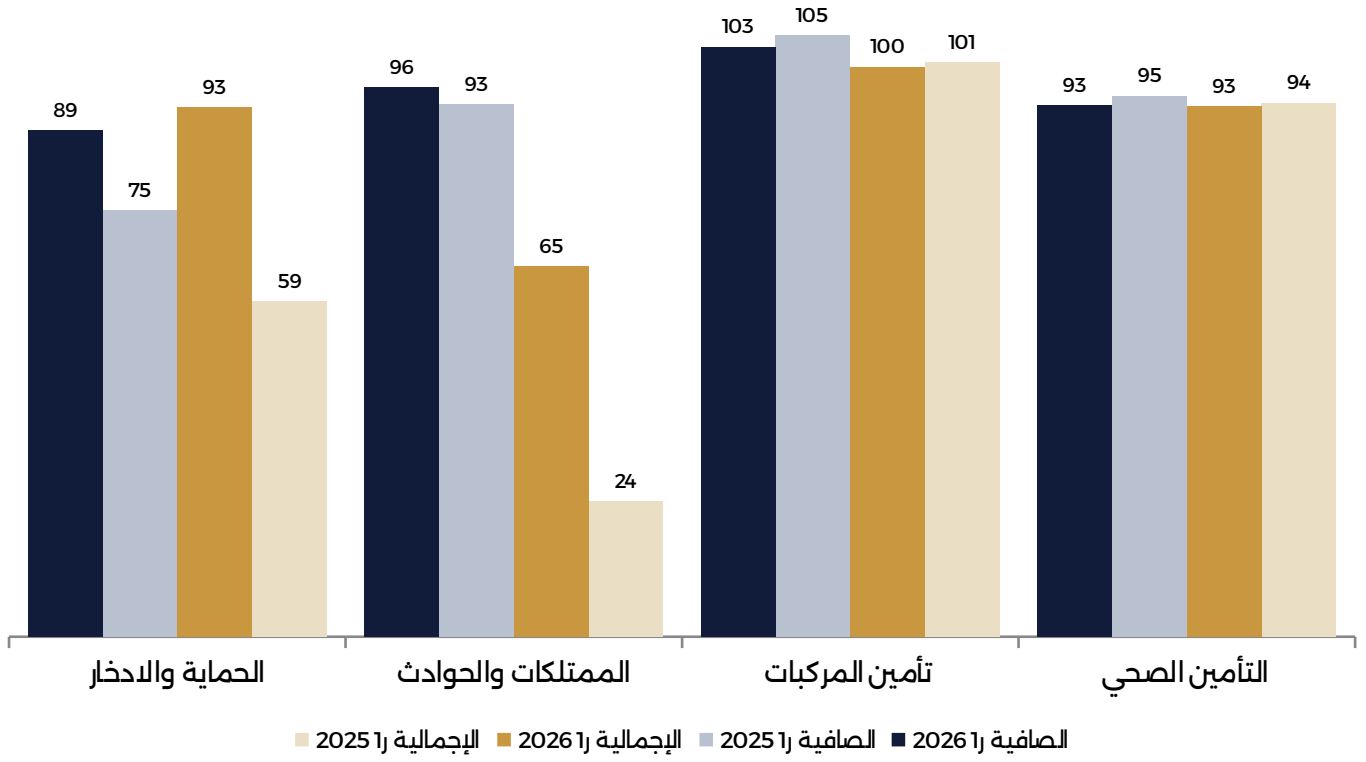
ر1 2025: 74.7%

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

03 · فروع التأمين

النسبة المجمعة حسب الفرع

الإجمالية قبل إعادة التأمين والصافية بعدها · أقل من 100% تعني ربحية الاكتتاب



القراءة

التأمين الصحي: صافية 93.2% · إجمالية 93.0%

تأمين المركبات: صافية 103.4% · إجمالية 99.9%

الممتلكات والحوادث: صافية 96.3% · إجمالية 65.0%

الحماية والادخار: صافية 88.8% · إجمالية 92.8%

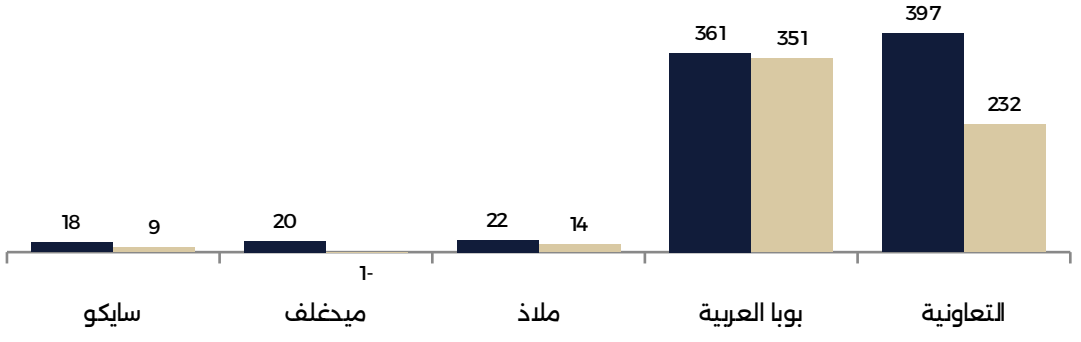
الفرق بين النسبتين يعكس أثر إعادة التأمين: كلما انخفضت الصافية عن الإجمالية تحمّل معيدو التأمين جزءًا أكبر من المطالبات. أفضل الفروع في ر1 2026: الحماية والادخار.

المصدر: إيضاحات القطاعات في القوائم المالية الأولية · 22 شركة تفصح عن الإيرادات والمصروفات والنتيجة لكل فرع

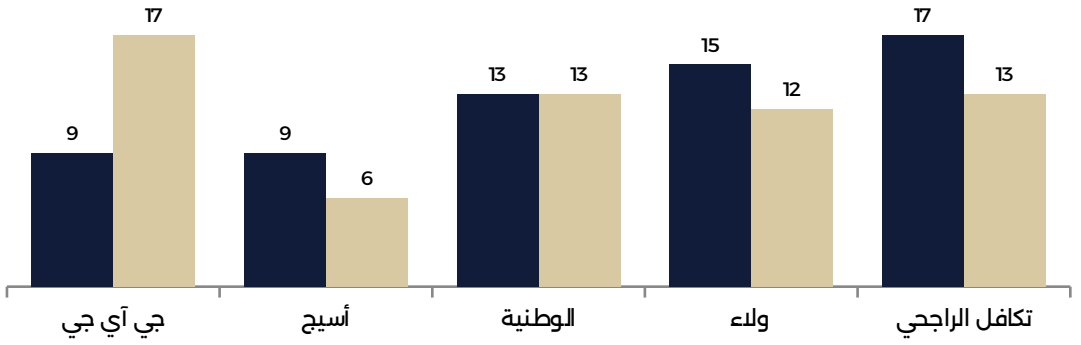
نتيجة خدمات التأمين حسب الفرع

أكبر 5 شركات في كل فرع (مليون ريال) · ر1 2026

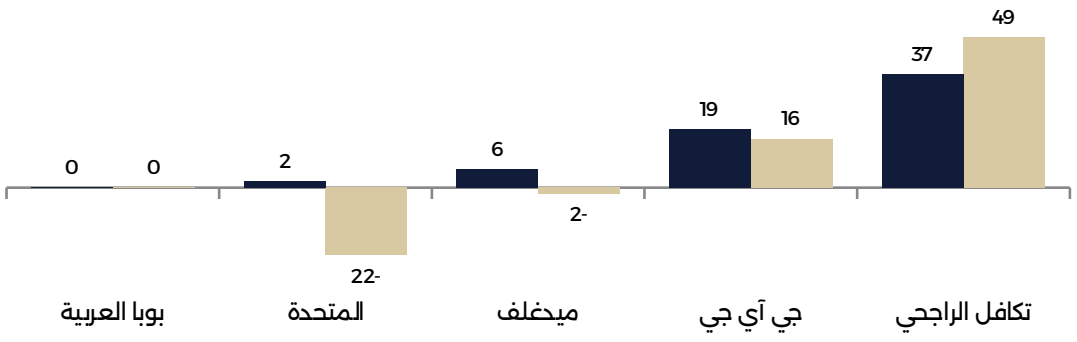
التأمين الصحي
القطاع: 814 مليون (ر1 2025: 551)



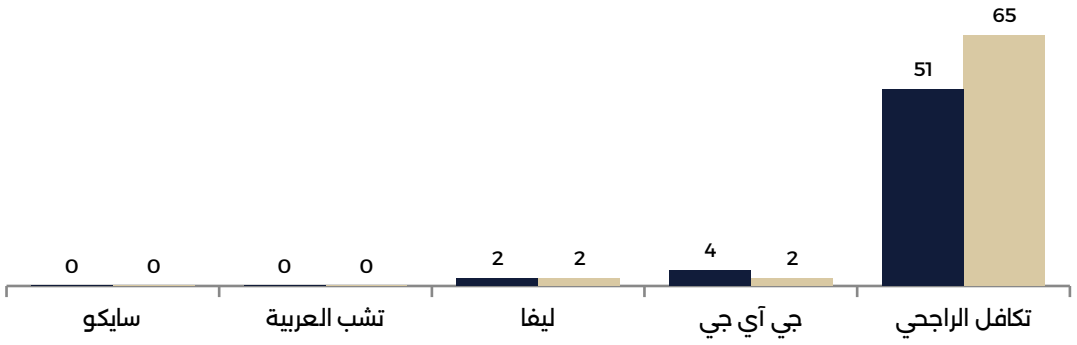
الممتلكات والحوادث
القطاع: 75 مليون (ر1 2025: 135)



تأمين المركبات
القطاع: -130 مليون (ر1 2025: -172)



الحماية والادخار
القطاع: 51 مليون (ر1 2025: 74)



المصدر: إيضاحات القطاعات في القوائم المالية الأولية · 22 شركة تفصح عن النتيجة لكل فرع · الأعمدة الفاتحة: ر1 2025

RHYTHM

04

شرائح العملاء

الأقساط المكتتبة حسب حجم العميل: الشركات الكبيرة، المنشآت الصغيرة والمتوسطة، والأفراد



الأقساط حسب شريحة العميل

مليار ريال · 24 شركة تفصح عن التفصيل

الشركات الكبيرة



17.1

63.5% من الأقساط · ر1 2025: 14.7 · **+15.8%**

المنشآت الصغيرة والمتوسطة

5.4

19.9% من الأقساط · ر1 2025: 4.6 · **+15.4%**

الأفراد

4.5

16.6% من الأقساط · ر1 2025: 4.6 · **−1.9%**

أكبر 5 – الشركات الكبيرة

1. بوبا العربية – 5,847 مليون
2. التعاونية – 5,650 مليون
3. ميدغلف – 2,045 مليون
4. تكافل الراجحي – 849 مليون
5. الوطنية – 517 مليون

أكبر 5 – المنشآت الصغيرة والمتوسطة

1. بوبا العربية – 1,684 مليون
2. التعاونية – 1,077 مليون
3. ميدغلف – 408 مليون
4. الدرع العربي – 273 مليون
5. الوطنية – 265 مليون

أكبر 5 – الأفراد

1. تكافل الراجحي – 1,086 مليون
2. التعاونية – 799 مليون
3. الدرع العربي – 725 مليون
4. جي آي جي – 289 مليون
5. الاتحاد – 200 مليون

المصدر: إيضاح الأقساط المكتتبة حسب فئة العميل في القوائم المالية (متطلب هيئة التأمين) · المنشآت الصغيرة والمتوسطة تشمل متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة

RHYTHM



05

مؤشرات المعيار 17

مكوّن الخسارة، تعديل المخاطر، وتكلفة تمويل التأمين

مكوّن الخسارة للعقود المثقلة

رصيد مكوّن الخسارة كما في 31 مارس 2026 ÷ إيرادات التأمين للفترة

مكوّن الخسارة ÷ الإيرادات · القطاع

2.7%

يبلغ رصيد مكوّن الخسارة 503 مليون ريال.

يمثل الخسارة المتوقعة المعترف بها مقدمًا لمجموعات العقود المسعّرة بأقل من تكلفتها؛ ارتفاعه يعني أن جزءًا أكبر من المحفظة غير مربح.

ترتيب الشركات

من الأفضل (الأقل) إلى الأضعف

1	التأمين العربية	0.2%
2	سايكو	0.9%
3	ملاذ	1.0%
4	بوبا العربية	1.1%
5	التعاونية	1.3%
6	متكاملة	1.7%
7	تشب العربية	1.7%
8	الوطنية	1.8%
9	تكافل الراجحي	2.4%
10	ولاء	3.0%
11	الاتحاد	3.6%
12	الجزيرة تكافل	4.2%
13	الصقر	4.2%
14	سلامة	5.1%
15	الخليج الأهلية	5.2%
16	ميدغلف	5.3%
17	المتحدة	9.7%
18	أسيج	11.4%
19	أمانة	12.5%
20	جي آي جي	12.8%
21	الدرع العربي	13.9%
22	الخليجية العامة	14.3%
23	عناية	16.7%

المصدر: إيضاحات عقود التأمين الصادرة في القوائم الأولية · 23 شركة تفصح عن التفصيل في نص قابل للاستخراج؛ لم تُشمل: ليفا (إيضاحات ممسوحة ضوئيًا)

05 · المعيار 17

تعديل المخاطر

تعديل المخاطر غير المالية ÷ التزامات المطالبات المتكبدة · كما في 31 مارس 2026

تعديل المخاطر ÷ المطالبات المتكبدة

5.2%



هامش الأمان الذي تحتفظ به الشركة فوق أفضل تقدير لمطالباتها مقابل عدم اليقين.

النسبة الأعلى تعني تحفظًا أكبر في التقدير.

ترتيب الشركات

من الأعلى إلى الأدنى

1	جي آي جي	17.4%
2	متكاملة	12.9%
3	تكافل الراجحي	7.2%
4	تشب العربية	6.8%
5	التأمين العربية	5.3%
6	التعاونية	5.3%
7	أسيج	5.0%
8	ولاء	5.0%
9	سايكو	4.7%
10	الجزيرة تكافل	4.6%
11	أمانة	4.5%
12	سلامة	4.3%
13	الصقر	4.3%
14	بوبا العربية	4.1%
15	الوطنية	4.0%
16	ملاذ	3.7%
17	الدرع العربي	3.6%
18	الاتحاد	3.6%
19	ميدغلف	3.3%
20	الخليجية العامة	2.8%
21	الخليج الأهلية	2.4%
22	عناية	2.2%
23	المتحدة	0.7%

المصدر: إيضاحات عقود التأمين الصادرة في القوائم الأولية · 23 شركة تفصح عن التفصيل في نص قابل للاستخراج؛ لم تُشمل: ليفا (إيضاحات ممسوحة ضوئيًا)

05 · المعيار 17

تكلفة تمويل التأمين

صافي مصروف تمويل التأمين خلال ر1 2026 ÷ التزامات المطالبات المتكبدة

تكلفة التمويل ÷ المطالبات المتكبدة

0.2%



أثر القيمة الزمنية للنقود (الخصم) على التزامات التأمين خلال الفترة.

استُبعدت الجزيرة تكافل، تكافل الراجحي، متكاملة لأن مصروف التمويل فيها يقابله عائد استثمار الوحدات المرتبطة.

ترتيب الشركات

من الأفضل (الأقل) إلى الأضعف

1	الاتحاد	-0.2%	11	الوطنية	0.2%
2	أسيج	-0.1%	12	الدرع العربي	0.3%
3	الصقر	0.0%	13	المتحدة	0.3%
4	بوبا العربية	0.0%	14	الخليجية العامة	0.3%
5	تشب العربية	0.0%	15	الخليج الأهلية	0.3%
6	عناية	0.0%	16	جي آي جي	0.3%
7	سايكو	0.2%	17	سلامة	0.4%
8	التعاونية	0.2%	18	ملاذ	0.4%
9	ميدغلف	0.2%	19	التأمين العربية	0.5%
10	ولاء	0.2%	20	أمانة	0.7%

المصدر: إيضاحات عقود التأمين الصادرة في القوائم الأولية · 23 شركة تفصح عن التفصيل في نص قابل للاستخراج؛ لم تُشمل: ليفا (إيضاحات ممسوحة ضوئيًا)

RHYTHM



06

ثلاث سنوات

مقارنة ر1 2024 ور1 2025 ور1 2026: تطور القطاع وفروع التأمين والشركات

06 · ثلاث سنوات

القطاع خلال ثلاث سنوات

ر١ من كل سنة · 24 شركة متاحة بياناتها للسنوات الثلاث · الشارة = متوسط النمو السنوي المركب

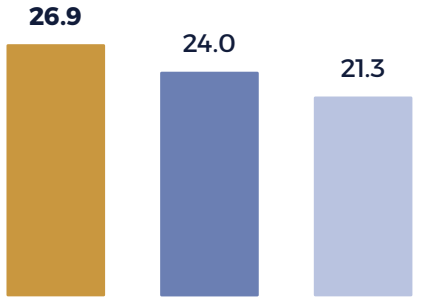


إجمالي الأقساط المكتتبة

متوسط النمو السنوي **+12.5%**

2024 ← 2026: **+26.5%**

مليار ريال



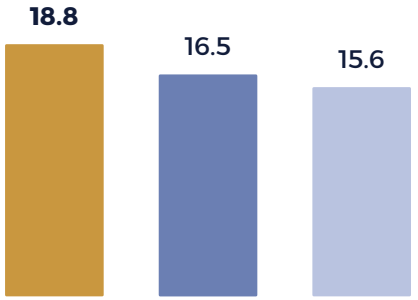


إيرادات التأمين

متوسط النمو السنوي **+9.9%**

2024 ← 2026: **+20.8%**

مليار ريال



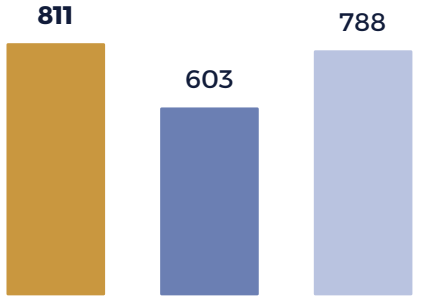


نتيجة خدمات التأمين

متوسط النمو السنوي **+1.5%**

2024 ← 2026: **+2.9%**

مليون ريال



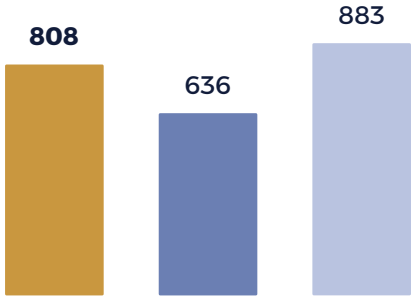


صافي الربح بعد الزكاة

متوسط النمو السنوي **-4.3%**

2024 ← 2026: **-8.5%**

مليون ريال



المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

06 · ثلاث سنوات

الأقساط حسب فرع التأمين

مليار ريال · ر١ من كل سنة · الشارة = متوسط النمو السنوي المركب



الصحي

متوسط النمو **+12.8%**

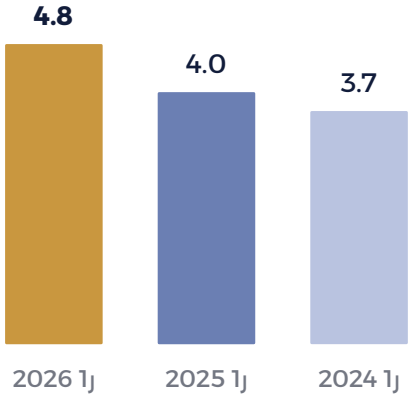


حصة 2024: 65.7%
حصة 2025: 64.6%
حصة 2026: 66.2%

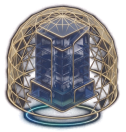


المركبات

متوسط النمو **+13.6%**

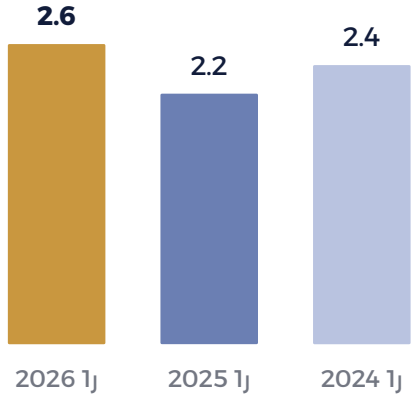


حصة 2024: 17.5%
حصة 2025: 16.9%
حصة 2026: 17.9%



الممتلكات والحوادث

متوسط النمو **+3.7%**

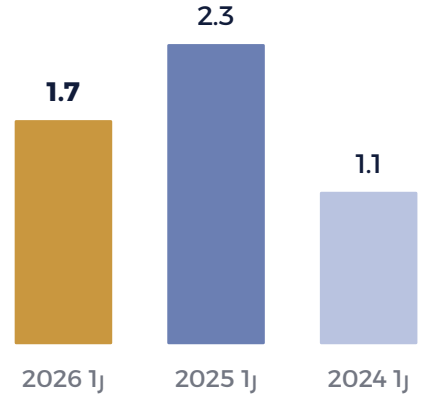


حصة 2024: 11.4%
حصة 2025: 9.1%
حصة 2026: 9.7%



الحماية والادخار

متوسط النمو **+21.6%**



حصة 2024: 5.4%
حصة 2025: 9.5%
حصة 2026: 6.3%

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

06 · ثلاث سنوات

الأقساط المكتتبة لكل شركة

مليون ريال · ر1 من كل سنة · مرتبة حسب 2026

الشركة	2024	2025	2026	متوسط النمو
1. بوبا العربية	7,249	6,441	**7,542**	+2.0%
2. التعاونية	4,560	6,552	**7,526**	+28.5%
3. ميدغلف	1,858	2,344	**2,610**	+18.5%
4. تكافل الراجحي	2,032	2,619	**2,188**	+3.8%
5. الدرع العربي	616	846	**1,348**	+47.9%
6. الوطنية	561	510	**895**	+26.3%
7. جي آي جي	522	569	**734**	+18.6%
8. سايكو	507	515	**731**	+20.0%
9. ولاء	648	522	**404**	-21.0%
10. متكاملة	242	383	**323**	+15.5%
11. الاتحاد	302	318	**312**	+1.7%
12. التأمين العربية	233	305	**287**	+11.0%
13. ليفا	94	165	**279**	+72.2%
14. أسيج	194	203	**266**	+17.1%
15. ملاذ	327	471	**261**	-10.7%
16. المتحدة	392	231	**197**	-29.0%
17. الخليج الأهلية	200	253	**196**	-1.0%
18. سلامة	134	165	**162**	+9.9%
19. الصقر	109	148	**150**	+17.5%
20. تشب العربية	118	127	**141**	+9.4%
21. الخليجية العامة	175	71	**125**	-15.5%
22. الجزيرة تكافل	93	107	**116**	+11.8%
23. أمانة	52	58	**71**	+16.2%
24. عناية	61	32	**55**	-5.3%

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

06 · ثلاث سنوات

صافي الربح بعد الزكاة لكل شركة

مليون ريال · رتّب من كل سنة · العمود الأخير = التغير بالمليون بين 2024 و2026

الشركة	2024	2025	2026	التغير (مليون)
1. بوبا العربية	359	380	**387**	+28
2. التعاونية	197	262	**288**	+91
3. تكافل الراجحي	111	91	**114**	+2
4. جي آي جي	-20	27	**44**	ربح ↑ +64
5. ميدغلف	26	20	**36**	+10
6. ولاء	40	-68	**16**	−24
7. سايكو	3.2	14	**13**	+10
8. الجزيرة تكافل	13	16	**7.5**	−5
9. ليفا	4.6	1.8	**7.2**	+3
10. ملاذ	11	9.9	**5.5**	−6
11. الدرع العربي	24	6.5	**4.9**	−19
12. الخليج الأهلية	20	-40	**4.2**	−15

الشركة	2024	2025	2026	التغير (مليون)
13. تشب العربية	5.7	3.0	**3.0**	−3
14. الصقر	7.4	-18	**1.0**	−6
15. عناية	-3.0	0.5	**0.0**	ربح ↑ +3
16. سلامة	10	-35	**-3.3**	خسارة ↓ −13
17. أمانة	2.0	-5.9	**-6.3**	خسارة ↓ −8
18. المتحدة	5.0	-23	**-6.9**	خسارة ↓ −12
19. الوطنية	27	6.2	**-10**	خسارة ↓ −37
20. متكاملة	10	5.8	**-11**	خسارة ↓ −21
21. الخليجية العامة	-5.7	-24	**-14**	−8
22. التأمين العربية	7.8	4.4	**-15**	خسارة ↓ −23
23. أسيج	25	14	**-18**	خسارة ↓ −43
24. الاتحاد	2.7	-12	**-40**	خسارة ↓ −42

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

06 · ثلاث سنوات

هامش الاكتتاب لكل شركة

نتيجة خدمات التأمين ÷ إيرادات التأمين · ر1 من كل سنة · العمود الأخير = التغير بالنقاط بين 2024 و2026

الشركة	2024	2025	2026	التغير (ن)
1. الجزيرة تكافل	17.0%	19.7%	9.0%	ن -8.1
2. تكافل الراجحي	8.7%	7.5%	7.7%	ن -1.0
3. بوبا العربية	7.4%	8.0%	6.9%	ن -0.5
4. جي آي جي	-8.6%	5.7%	6.8%	ن +15.4
5. التعاونية	5.8%	5.7%	6.6%	ن +0.8
6. تشب العربية	6.5%	2.9%	4.8%	ن -1.6
7. عناية	-8.7%	5.1%	3.1%	ن +11.8
8. سايكو	2.0%	5.2%	2.6%	ن +0.6
9. ميدغلف	2.8%	1.0%	2.3%	ن -0.4
10. ملاذ	-0.4%	-3.1%	1.6%	ن +1.9
11. ليفا	5.4%	-2.6%	0.6%	ن -4.8
12. ولاء	-1.9%	-6.1%	0.4%	ن +2.3

الشركة	2024	2025	2026	التغير (ن)
13. الصقر	3.8%	-11.9%	0.1%	ن -3.7
14. الخليج الأهلية	14.1%	-16.2%	-0.3%	ن -14.4
15. المتحدة	5.8%	-10.3%	-1.3%	ن -7.1
16. سلامة	6.3%	-26.3%	-1.7%	ن -8.0
17. الدرع العربي	2.4%	-0.6%	-2.0%	ن -4.3
18. الوطنية	5.6%	1.3%	-2.5%	ن -8.1
19. أسيج	9.6%	9.9%	-5.2%	ن -14.9
20. متكاملة	1.0%	3.1%	-6.0%	ن -7.0
21. التأمين العربية	3.0%	-1.1%	-6.2%	ن -9.2
22. أمانة	-2.2%	-2.1%	-7.1%	ن -4.9
23. الاتحاد	-4.8%	-8.1%	-14.6%	ن -9.9
24. الخليجية العامة	-5.9%	-21.9%	-14.7%	ن -8.7

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

06 · ثلاث سنوات

ماذا تغيّر خلال سنتين؟

حجم السوق

الأقساط 21.3 ← 24.0 ← 26.9 مليار ريال

متوسط نمو سنوي +12.5%

التركّز

حصة أكبر 5 شركات من الأقساط: 76.8% ← 78.5% ← 78.8%

السوق يزداد تركّزًا في الشركات الكبرى

الربحية

الشركات الرابحة: 21 ← 16 ← 15 من 24 · هامش الاكتتاب 5.1% ← 4.3%

صافي ربح القطاع 883 ← 808 مليون ريال

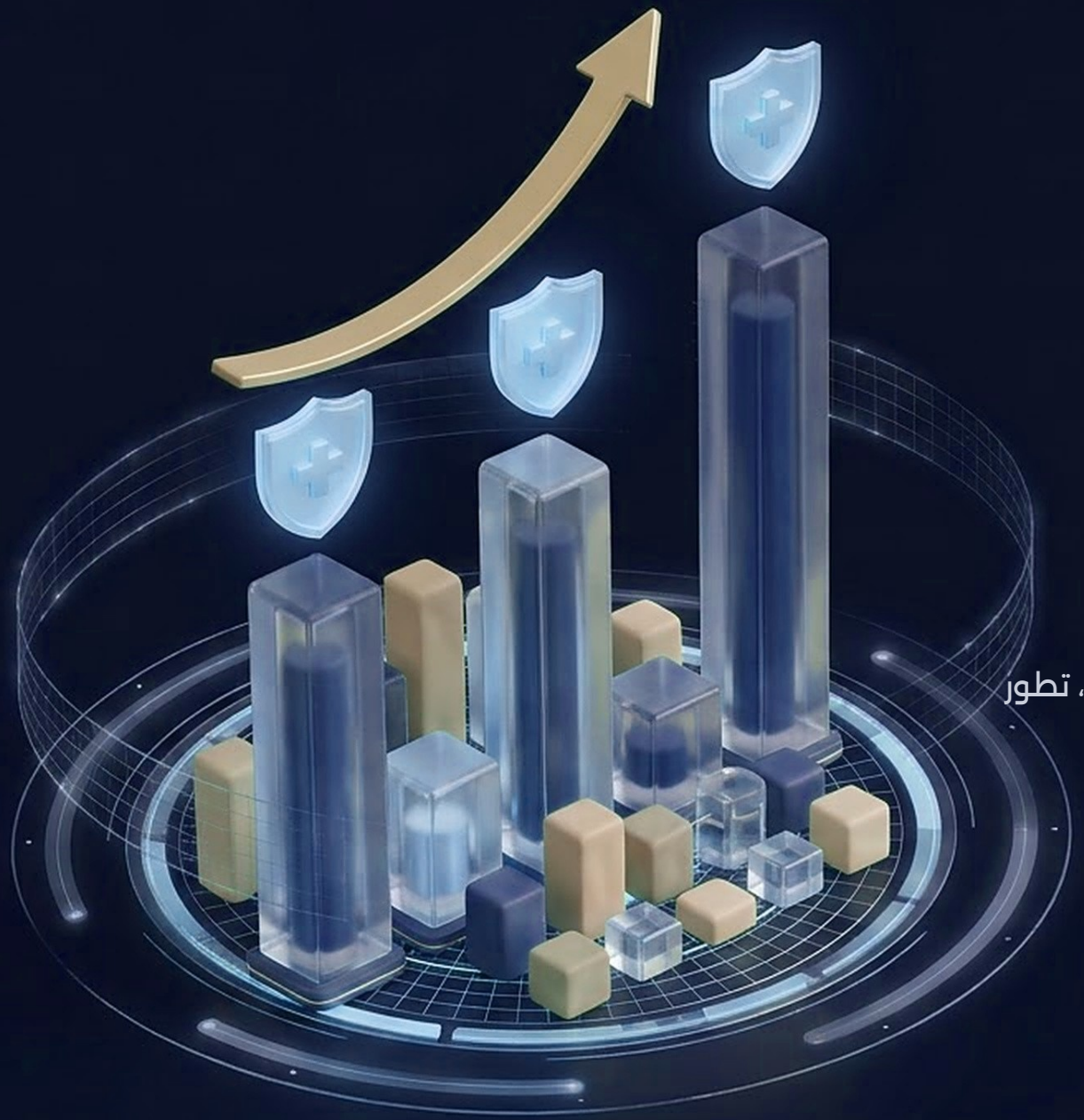
الأبرز

الأسرع نموًا في الأقساط (فوق 300 مليون): الدرع العربي +47.9% سنويًا

الأكبر تحسنًا في الربح: التعاونية (+91 مليون ريال)

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

RHYTHM



07

ملفات الشركات

صفحة لكل شركة من أكبر 8 شركات في الأقساط المكتتبة: الأرقام الرئيسية، تطور ثلاث سنوات، ومزيج الأعمال

شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني

المرتبة 1 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 28.0% · رمز تداول 8210 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



7,542

مليون ريال

▲ 17.1%

ر1 2025: 6,441 مليون

نمت الأقساط 17.1% مقابل 12.4%+ للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 28.0%.

يمثل الصحي 100% من أقساطها.

ارتفع صافي الربح 1.9% إلى 387 مليون ريال، بهامش اكتتاب 6.9% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



5,240 مليون ريال

▲ 18.8%

ر1 2025: 4,410

نتيجة خدمات التأمين



361 مليون ريال

▲ 2.8%

ر1 2025: 351

صافي الربح بعد الزكاة

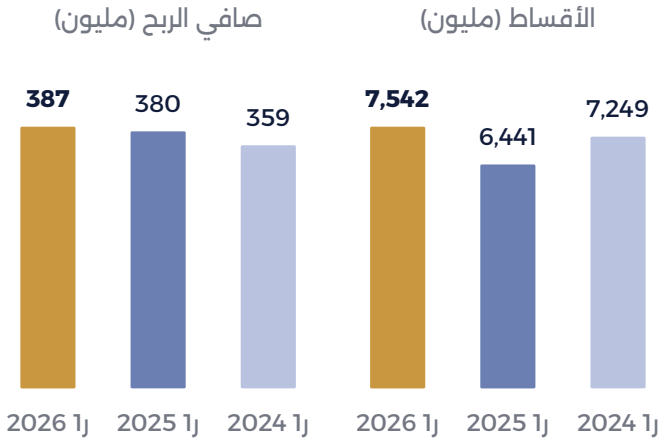


387 مليون ريال

▲ 1.9%

ر1 2025: 380

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع

100%

● الصحي 100.0%

	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	6.9%	8.0%
هامش الربح	7.4%	8.6%
ربحية السهم	2.61	2.55

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الشركة التعاونية للتأمين

المرتبة 2 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 28.0% · رمز تداول 8010 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



7,526

مليون ريال

▲ 14.9% ر1 2025: 6,552 مليون

نمت الأقساط 14.9% مقابل 12.4%+ للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 28.0%.

يمثل الصحي 76% من أقساطها، يليه المركبات (12%).

ارتفع صافي الربح 10.1% إلى 288 مليون ريال، بهامش اكتتاب 6.6% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



5,769 مليون ريال

▲ 12.6% ر1 2025: 5,121

نتيجة خدمات التأمين



380 مليون ريال

▲ 30.8% ر1 2025: 290

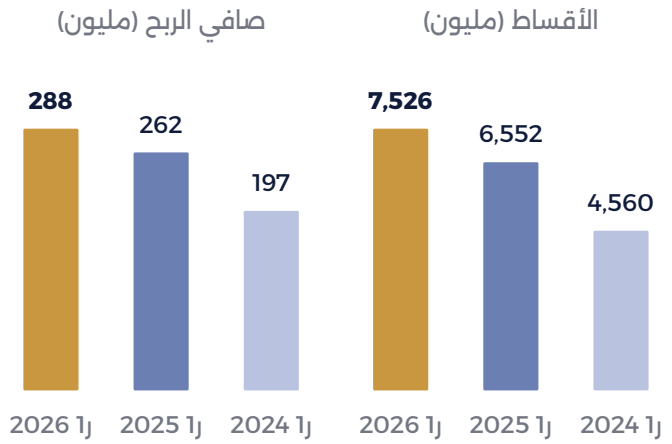
صافي الربح بعد الزكاة



288 مليون ريال

▲ 10.1% ر1 2025: 262

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	6.6%	5.7%
هامش الربح	5.0%	5.1%
ربحية السهم	1.93	1.76

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني (ميدغلف)

المرتبة 3 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 9.7% · رمز تداول 8030 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



2,610

مليون ريال

▲ 11.3% ر1 2025: 2,344 مليون

نمت الأقساط 11.3% مقابل 12.4%+ للقطاع، فتراجعت حصتها السوقية إلى 9.7%.

يمثل الصحي 89% من أقساطها.

ارتفع صافي الربح 84.6% إلى 36 مليون ريال، بهامش اكتتاب 2.3% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



1,251 مليون ريال

▲ 25.1% ر1 2025: 1,000

نتيجة خدمات التأمين



29 مليون ريال

▲ 191.0% ر1 2025: 10

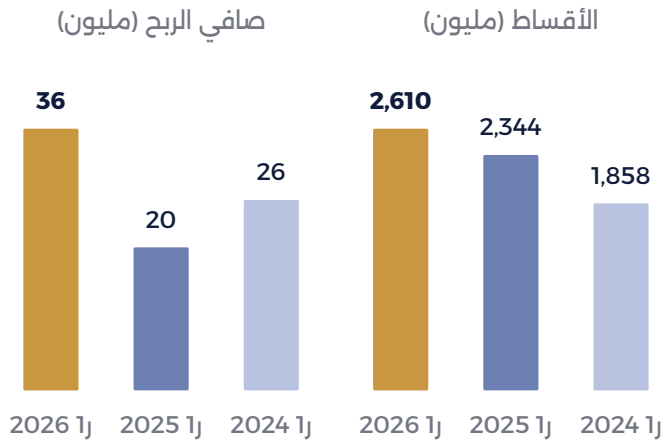
صافي الربح بعد الزكاة



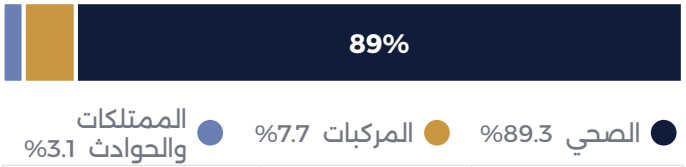
36 مليون ريال

▲ 84.6% ر1 2025: 20

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	2.3%	1.0%
هامش الربح	2.9%	2.0%
ربحية السهم	0.26	0.19

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

شركة الراجحي للتأمين التعاوني (تكافل الراجحي)

المرتبة 4 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 8.1% · رمز تداول 8230 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



2,188

مليون ريال

▼ 16.5%

ر1 2025: 2,619 مليون

تراجعت الأقساط 16.5% مقابل +12.4% للقطاع، فتراجعت حصتها السوقية إلى 8.1%.

يمثل المركبات 41% من أقساطها، يليه الحماية والادخار (26%).

ارتفع صافي الربح 25.0% إلى 114 مليون ريال، بهامش اكتتاب 7.7% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



1,505 مليون ريال

▲ 24.8%

ر1 2025: 1,206

نتيجة خدمات التأمين



115 مليون ريال

▲ 27.1%

ر1 2025: 91

صافي الربح بعد الزكاة

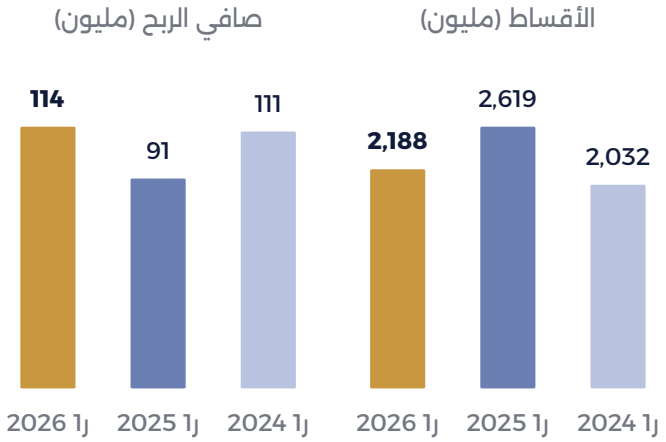


114 مليون ريال

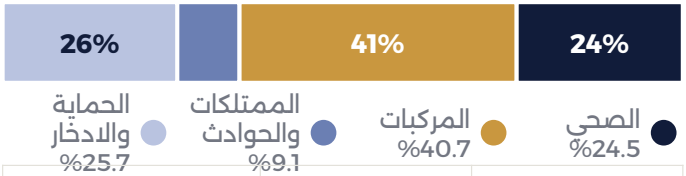
▲ 25.0%

ر1 2025: 91

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	7.7%	7.5%
هامش الربح	7.5%	7.5%
ربحية السهم	1.14	0.91

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

شركة الدرع العربي للتأمين التعاوني

المرتبة 5 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 5.0% · رمز تداول 8070 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



1,348

مليون ريال

▲ 59.3%

ر1 2025: 846 مليون

نمت الأقساط 59.3% مقابل +12.4% للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 5.0%.

يمثل الحماية والادخار 50% من أقساطها، يليه الصحي (27%).

انخفض صافي الربح 24.1% إلى 5 مليون ريال، بهامش اكتتاب -2.0% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



398 مليون ريال

▼ 11.7%

ر1 2025: 451

نتيجة خدمات التأمين



-8 مليون ريال

خسارة أكبر

ر1 2025: -3

صافي الربح بعد الزكاة

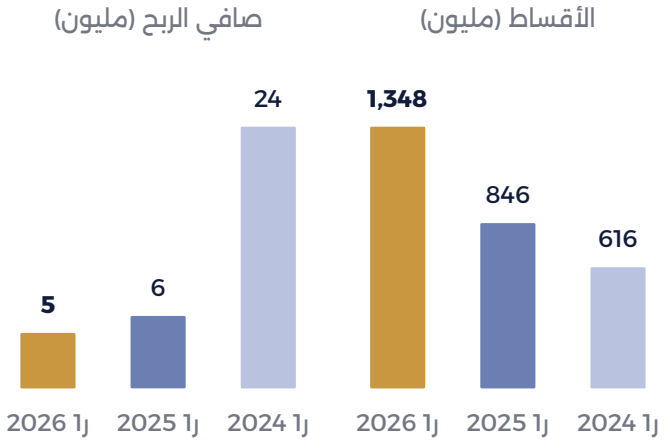


5 مليون ريال

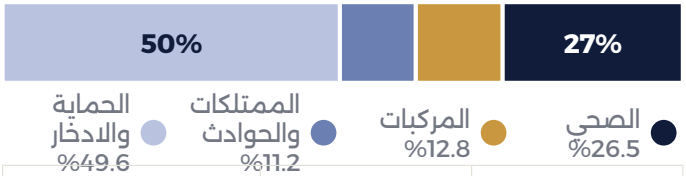
▼ 24.1%

ر1 2025: 6

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	-2.0%	-0.6%
هامش الربح	1.2%	1.4%
ربحية السهم	0.06	0.08

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الشركة الوطنية للتأمين

المرتبة 6 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 3.3% · رمز تداول 8300 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



895

مليون ريال

▲ 75.4%

ر1 2025: 510 مليون

نمت الأقساط 75.4% مقابل +12.4% للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 3.3%.

يمثل المركبات 63% من أقساطها، يليه الممتلكات والحوادث (19%).

تحوّلت إلى خسارة بلغت 10 مليون ريال، بهامش اكتتاب -2.5% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



635 مليون ريال

▲ 40.5%

ر1 2025: 452

نتيجة خدمات التأمين



-16 مليون ريال

تحوّل لخسارة

ر1 2025: 6

صافي الربح بعد الزكاة

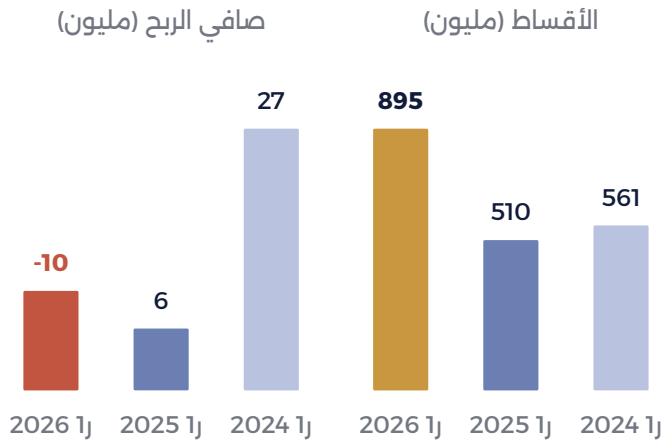


-10 مليون ريال

تحوّل لخسارة

ر1 2025: 6

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	-2.5%	1.3%
هامش الربح	-1.6%	1.4%
ربحية السهم	-0.25	0.16

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

شركة المجموعة الخليجية للتأمين (جي آي جي)

المرتبة 7 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 2.7% · رمز تداول 8250 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



734

مليون ريال

▲ 29.0%

ر1 2025: 569 مليون

نمت الأقساط 29.0% مقابل 12.4%+ للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 2.7%.

يمثل المركبات 58% من أقساطها، يليه الممتلكات والحوادث (22%).

ارتفع صافي الربح 61.4% إلى 44 مليون ريال، بهامش اكتتاب 6.8% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



418 مليون ريال

▲ 13.6%

ر1 2025: 368

نتيجة خدمات التأمين



28 مليون ريال

▲ 35.7%

ر1 2025: 21

صافي الربح بعد الزكاة

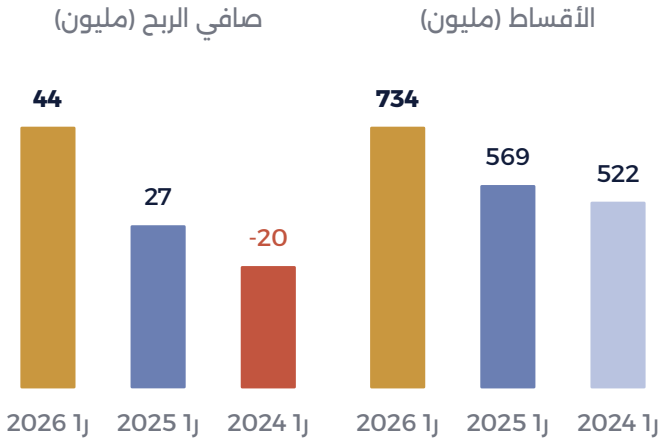


44 مليون ريال

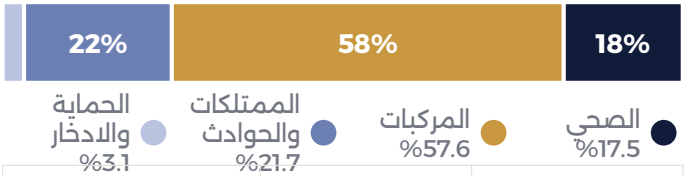
▲ 61.4%

ر1 2025: 27

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	6.8%	5.7%
هامش الربح	10.5%	7.4%
ربحية السهم	0.83	0.52

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الشركة العربية السعودية للتأمين التعاوني (سايكو)

المرتبة 8 في الأقساط المكتتبة · حصة سوقية 2.7% · رمز تداول 8100 · الربع الأول 2026

الأقساط المكتتبة · ر1 2026



731

مليون ريال

▲ 41.7%

ر1 2025: 515 مليون

نمت الأقساط 41.7% مقابل +12.4% للقطاع، فزادت حصتها السوقية إلى 2.7%.

يمثل الصحي 49% من أقساطها، يليه المركبات (42%).

انخفض صافي الربح 8.1% إلى 13 مليون ريال، بهامش اكتتاب 2.6% مقابل 4.3% للقطاع.

إيرادات التأمين



349 مليون ريال

▲ 32.4%

ر1 2025: 263

نتيجة خدمات التأمين



9 مليون ريال

▼ 32.9%

ر1 2025: 14

صافي الربح بعد الزكاة

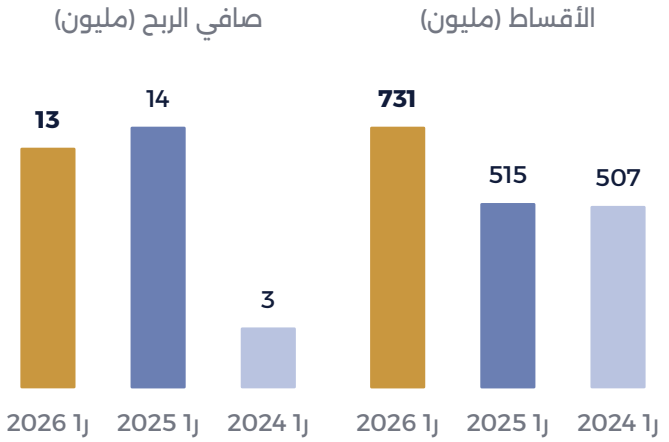


13 مليون ريال

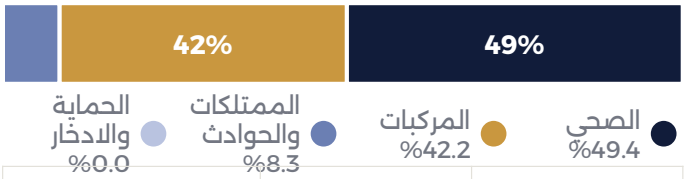
▼ 8.1%

ر1 2025: 14

تطور ثلاث سنوات



مزيج الأقساط حسب الفرع



	ر1 2026	ر1 2025
هامش الاكتتاب	2.6%	5.2%
هامش الربح	3.8%	5.4%
ربحية السهم	0.44	0.47

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

المنهجية

آلية جمع البيانات: من أين وكيف

خط بيانات قابل للتكرار كل ربع، من القوائم المنشورة إلى التقرير

1 الجمع

تنزيل القوائم المالية الأولية لكل شركة من موقع تداول السعودية (الشركة ← المالية ← القوائم المالية والتقارير): الفترة الحالية والفترات المقابلة لعامي 2025 و2024.

2 الاستخراج

تحويل ملفات PDF إلى نص مع الحفاظ على الجداول، وقراءة الصفحات الممسوحة ضوئيًا بتقنية التعرف الضوئي على الحروف.

3 التوحيد

ربط كل بند بحقل موحّد: الأقساط والإيرادات والنتيجة لكل فرع وشريحة، والربح والاستثمار والدخل الشامل والأصول، وتوحيد الوحدات إلى آلاف الريالات.

4 التحقق

مطابقة مجموع الفروع والشرائح مع الإجمالي المعلن لكل بند، واشتقاق الربع الأول من (النصف الأول − الربع الثاني) ومطابقته مع ملف الربع الأول، ومقارنة إجماليات القطاع بتقارير منشورة.

5 قاعدة البيانات

حفظ الأرقام في قاعدة بيانات واحدة حسب الشركة والفترة، تُضاف إليها الأرباع الجديدة دون إعادة العمل السابق.

6 التوليد الآلي



برنامج يولّد التقرير كاملًا (العرض وملف PDF ومكتبة الموقع) من قاعدة البيانات، فيصدر تقرير كل ربع خلال أيام من نشر القوائم.

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

المنهجية

تعريفات المؤشرات

إجمالي الأقساط المكتتبة	قيمة الأقساط على الوثائق المكتتبة خلال الفترة قبل إعادة التأمين.
إيرادات التأمين	الجزء المكتسب من الأقساط عن خدمة التغطية خلال الفترة (المعيار 17).
نتيجة خدمات التأمين	إيرادات التأمين – مصروفات خدمات التأمين ± صافي نتيجة إعادة التأمين.
هامش الاكتتاب	نتيجة خدمات التأمين ÷ إيرادات التأمين.
النسبة المجمعة الإجمالية	مصروفات خدمات التأمين ÷ إيرادات التأمين (قبل إعادة التأمين).

النسبة المجمعة الصافية	(إيرادات التأمين – نتيجة خدمات التأمين) ÷ إيرادات التأمين (بعد إعادة التأمين).
صافي تمويل التأمين	أثر القيمة الزمنية للنقود على عقود التأمين وإعادة التأمين.
إجمالي الدخل الشامل	صافي الربح بعد الزكاة + بنود الدخل الشامل الآخر، العائد للمساهمين.
مكوّن الخسارة	الخسارة المتوقعة المعترف بها مقدمًا لمجموعات العقود المثقلة.
تعديل المخاطر	التعويض الذي تطلبه الشركة مقابل عدم اليقين في المخاطر غير المالية.

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

RHYTHM

الخلاصة

بداية قوية للعام مع تحسن في نتيجة الاكتتاب

01 نمت الأقساط المكتتبة 12.4% إلى 26.9 مليار ريال، وإيرادات التأمين 13.8% إلى 18.8 مليار ريال، ويمثل التأمين الصحي 66% من أقساط القطاع.

02 ارتفعت نتيجة خدمات التأمين 34.7% إلى 811 مليون ريال، وصافي الربح بعد الزكاة 27.1% إلى 808 ملايين ريال، مع تساوي مساهمة الاكتتاب والاستثمار تقريبًا. وسجلت 9 شركات خسائر.

03 تحسنت النسبة المجمعة الصافية للقطاع إلى 95.7% من 96.4%، وبقي تأمين المركبات خاسرًا (103.4%) رغم تحسنه، بينما ارتفعت النسبة الإجمالية إلى 91.5% من 85.5%.

04 تراجع إجمالي الدخل الشامل 14.1% إلى 674 مليون ريال رغم نمو الأرباح، بسبب خسائر القيمة العادلة في الدخل الشامل الآخر.

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

الملحق

الشركات المشمولة في التحليل

الشركة	الرمز
الشركة التعاونية للتأمين	8010
شركة الجزيرة تكافل تعاوني	8012
شركة ملاذ للتأمين التعاوني	8020
شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني (ميدغلف)	8030
شركة متكاملة للتأمين	8040
شركة سلامة للتأمين التعاوني	8050
شركة ولاء للتأمين التعاوني	8060
شركة الدرع العربي للتأمين التعاوني	8070
الشركة العربية السعودية للتأمين التعاوني (سايكو)	8100
شركة اتحاد الخليج الأهلية للتأمين التعاوني	8120
المجموعة المتحدة للتأمين التعاوني (أسيج)	8150
شركة التأمين العربية التعاونية	8160

الشركة	الرمز
شركة الاتحاد للتأمين التعاوني	8170
شركة الصقر للتأمين التعاوني	8180
الشركة المتحدة للتأمين التعاوني	8190
شركة بوبا العربية للتأمين التعاوني	8210
شركة الراجحي للتأمين التعاوني (تكافل الراجحي)	8230
شركة تشب العربية للتأمين التعاوني	8240
شركة المجموعة الخليجية للتأمين (جي آي جي)	8250
شركة الخليجية العامة للتأمين التعاوني	8260
شركة ليفا للتأمين	8280
الشركة الوطنية للتأمين	8300
شركة أمانة للتأمين التعاوني	8310
شركة عناية السعودية للتأمين التعاوني	8311

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

ملحق

بطاقات الشركات (1 من 4)

مليون ريال · ر1 من كل سنة · مرتبة حسب الأقساط المكتتبة في 2026

1. بوبا العربية 8210 · حصة 28.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	7,249	6,441	**7,542**	+17.1%
إيرادات التأمين	4,374	4,410	**5,240**	+18.8%
نتيجة الخدمات	322	351	**361**	+2.8%
صافي الربح	359	380	**387**	+1.9%

هامش الاكتتاب **6.9%** (2025: 8.0%)

2. التعاونية 8010 · حصة 28.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	4,560	6,552	**7,526**	+14.9%
إيرادات التأمين	4,386	5,121	**5,769**	+12.6%
نتيجة الخدمات	256	290	**380**	+30.8%
صافي الربح	197	262	**288**	+10.1%

هامش الاكتتاب **6.6%** (2025: 5.7%)

3. ميدغلف 8030 · حصة 9.7%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	1,858	2,344	**2,610**	+11.3%
إيرادات التأمين	834	1,000	**1,251**	+25.1%
نتيجة الخدمات	23	10	**29**	+191.0%
صافي الربح	26	20	**36**	+84.6%

هامش الاكتتاب **2.3%** (2025: 1.0%)

4. تكافل الراجحي 8230 · حصة 8.1%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	2,032	2,619	**2,188**	-16.5%
إيرادات التأمين	1,303	1,206	**1,505**	+24.8%
نتيجة الخدمات	113	91	**115**	+27.1%
صافي الربح	111	91	**114**	+25.0%

هامش الاكتتاب **7.7%** (2025: 7.5%)

5. الدرع العربي 8070 · حصة 5.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	616	846	**1,348**	+59.3%
إيرادات التأمين	390	451	**398**	-11.7%
نتيجة الخدمات	9.2	-2.7	**-7.8**	تراجع
صافي الربح	24	6.5	**4.9**	-24.1%

هامش الاكتتاب **-2.0%** (2025: -0.6%)

6. الوطنية 8300 · حصة 3.3%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	561	510	**895**	+75.4%
إيرادات التأمين	410	452	**635**	+40.5%
نتيجة الخدمات	23	6.1	**-16**	تراجع
صافي الربح	27	6.2	**-10**	تراجع

هامش الاكتتاب **-2.5%** (2025: 1.3%)

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

ملحق

بطاقات الشركات (2 من 4)

مليون ريال · ر1 من كل سنة · مرتبة حسب الأقساط المكتتبة في 2026

7. جي آي جي 8250 · حصة 2.7%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	522	569	**734**	+29.0%
إيرادات التأمين	362	368	**418**	+13.6%
نتيجة الخدمات	-31	21	**28**	+35.7%
صافي الربح	-20	27	**44**	+61.4%

هامش الاكتتاب **6.8%** (2025: 5.7%)

8. سايكو 8100 · حصة 2.7%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	507	515	**731**	+41.7%
إيرادات التأمين	277	263	**349**	+32.4%
نتيجة الخدمات	5.6	14	**9.2**	-32.9%
صافي الربح	3.2	14	**13**	-8.1%

هامش الاكتتاب **2.6%** (2025: 5.2%)

9. ولاء 8060 · حصة 1.5%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	648	522	**404**	-22.7%
إيرادات التأمين	767	788	**633**	-19.7%
نتيجة الخدمات	-14	-48	**2.5**	تحسن
صافي الربح	40	-68	**16**	تحسن

هامش الاكتتاب **0.4%** (2025: -6.1%)

10. متكاملة 8040 · حصة 1.2%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	242	383	**323**	-15.7%
إيرادات التأمين	232	206	**195**	-5.7%
نتيجة الخدمات	2.3	6.4	**-12**	تراجع
صافي الربح	10	5.8	**-11**	تراجع

هامش الاكتتاب **-6.0%** (2025: 3.1%)

11. الاتحاد 8170 · حصة 1.2%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	302	318	**312**	-2.0%
إيرادات التأمين	371	288	**301**	+4.6%
نتيجة الخدمات	-18	-23	**-44**	تراجع
صافي الربح	2.7	-12	**-40**	تراجع

هامش الاكتتاب **-14.6%** (2025: -8.1%)

12. التأمين العربية 8160 · حصة 1.1%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	233	305	**287**	-6.0%
إيرادات التأمين	198	171	**247**	+43.9%
نتيجة الخدمات	6.0	-1.9	**-15**	تراجع
صافي الربح	7.8	4.4	**-15**	تراجع

هامش الاكتتاب **-6.2%** (2025: -1.1%)

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

ملحق

بطاقات الشركات (3 من 4)

مليون ريال · ر1 من كل سنة · مرتبة حسب الأقساط المكتتبة في 2026

13. ليفا 8280 · حصة 1.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	94	165	279	+68.9%
إيرادات التأمين	111	125	183	+46.3%
نتيجة الخدمات	6.0	-3.2	1.2	تحسن
صافي الربح	4.6	1.8	7.2	+292.6%

هامش الاكتتاب **0.6%** (2025: -2.6%)

14. أسيج 8150 · حصة 1.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	194	203	266	+31.5%
إيرادات التأمين	231	188	317	+68.6%
نتيجة الخدمات	22	19	-17	تراجع
صافي الربح	25	14	-18	تراجع

هامش الاكتتاب **-5.2%** (2025: 9.9%)

15. ملاذ 8020 · حصة 1.0%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	327	471	261	-44.7%
إيرادات التأمين	206	340	298	-12.5%
نتيجة الخدمات	-0.7	-11	4.7	تحسن
صافي الربح	11	9.9	5.5	-44.6%

هامش الاكتتاب **1.6%** (2025: -3.1%)

16. المتحدة 8190 · حصة 0.7%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	392	231	197	-14.4%
إيرادات التأمين	250	219	101	-54.1%
نتيجة الخدمات	14	-22	-1.3	تحسن
صافي الربح	5.0	-23	-6.9	تحسن

هامش الاكتتاب **-1.3%** (2025: -10.3%)

17. الخليج الأهلية 8120 · حصة 0.7%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	200	253	196	-22.3%
إيرادات التأمين	166	248	241	-2.7%
نتيجة الخدمات	23	-40	-0.8	تحسن
صافي الربح	20	-40	4.2	تحسن

هامش الاكتتاب **-0.3%** (2025: -16.2%)

18. سلامة 8050 · حصة 0.6%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	134	165	162	-1.8%
إيرادات التأمين	188	132	161	+22.4%
نتيجة الخدمات	12	-35	-2.7	تحسن
صافي الربح	10	-35	-3.3	تحسن

هامش الاكتتاب **-1.7%** (2025: -26.3%)

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

ملحق

بطاقات الشركات (4 من 4)

مليون ريال · ر1 من كل سنة · مرتبة حسب الأقساط المكتتبة في 2026

19. الصقر

8180 · حصة 0.6%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	109	148	**150**	+1.6%
إيرادات التأمين	119	151	**146**	-3.0%
نتيجة الخدمات	4.5	-18	**0.2**	تحسن
صافي الربح	7.4	-18	**1.0**	تحسن

هامش الاكتتاب **0.1%** (2025: -11.9%)

20. تشب العربية

8240 · حصة 0.5%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	118	127	**141**	+11.0%
إيرادات التأمين	90	91	**97**	+6.6%
نتيجة الخدمات	5.8	2.6	**4.7**	+79.1%
صافي الربح	5.7	3.0	**3.0**	+1.2%

هامش الاكتتاب **4.8%** (2025: 2.9%)

21. الخليجية العامة

8260 · حصة 0.5%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	175	71	**125**	+76.5%
إيرادات التأمين	88	94	**81**	-13.9%
نتيجة الخدمات	-5.2	-21	**-12**	تحسن
صافي الربح	-5.7	-24	**-14**	تحسن

هامش الاكتتاب **-14.7%** (2025: -21.9%)

22. الجزيرة تكافل

8012 · حصة 0.4%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	93	107	**116**	+8.3%
إيرادات التأمين	92	84	**98**	+17.5%
نتيجة الخدمات	16	17	**8.8**	-46.6%
صافي الربح	13	16	**7.5**	-53.7%

هامش الاكتتاب **9.0%** (2025: 19.7%)

23. أمانة

8310 · حصة 0.3%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	52	58	**71**	+22.3%
إيرادات التأمين	46	58	**86**	+47.2%
نتيجة الخدمات	-1.0	-1.2	**-6.1**	تراجع
صافي الربح	2.0	-5.9	**-6.3**	تراجع

هامش الاكتتاب **-7.1%** (2025: -2.1%)

24. عناية

8311 · حصة 0.2%

البند	2024	2025	2026	التغير
الأقساط	61	32	**55**	+71.4%
إيرادات التأمين	60	56	**32**	-43.1%
نتيجة الخدمات	-5.2	2.8	**1.0**	-65.0%
صافي الربح	-3.0	0.5	**0.0**	-92.8%

هامش الاكتتاب **3.1%** (2025: 5.1%)

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

إخلاء مسؤولية

حول هذا التقرير

أعدّت رذم للاستشارات الإدارية هذا التحليل لمؤشرات الأداء الرئيسية لشركات التأمين المدرجة في المملكة العربية السعودية عن الربع الأول 2026، استنادًا إلى القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات حتى تاريخ إعداد التقرير.

يقدّم التقرير معلومات عامة فقط، ولا يُعد استشارة استثمارية أو محاسبية أو اكتوارية أو قانونية، ولا ينبغي الاعتماد عليه وحده في اتخاذ أي قرار مالي.

بُذلت عناية معقولة للتحقق من دقة البيانات، وقد تختلف طريقة عرض البنود بين الشركات. لا تتحمل رذم أي مسؤولية عن أي خسارة تنشأ عن استخدام هذا التقرير. للملاحظات أو الاستفسارات يسعدنا التواصل معكم.

المصدر: القوائم المالية الأولية المنشورة للشركات على موقع تداول السعودية · تحليل رذم

RHYTHM



شكرًا لكم

رذم للاستشارات الإدارية